

Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára
1144 Budapest, Kőszeg utca 25.

14/20240425. IT határozat

**Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes
Nyugdíjpénztára
2023. évi beszámolójának
Kiegészítő melléklete**

Előterjeszti: Vasutas Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa

Tartalomjegyzék

I. Általános rész	3
1. Pénztártagok tájékoztatása.....	4
2. Munkáltatói tagok, kapcsolattartás a munkáltatókkal	5
3. Küldöttközgyűlés, Igazgatótanács, Ellenőrző Bizottság működése	5
4. Munkafolyamatba épített ellenőrzés.....	8
5. Panaszügyek intézése.....	9
6. Pénztártagok azonosítása	9
7. Nyilvánosságra hozatal és közzététel	10
II. A gazdálkodást befolyásoló körülmények	11
1. A számviteli politika meghatározó elemei, változása. A változás eredményre gyakorolt hatása.	10
2. A pénzügyi terv teljesítését és a gazdálkodást befolyásoló események	11
3. Kötelezettségek alakulása	14
4. Azonosítatlan befizetések alakulása	14
5. Alkalmazotti állomány alakulása.....	15
6. Taglétszám alakulása	15
7. Tagi kölcsön folyósítása	16
8. Tagi lekötés.....	17
9. Szolgáltatás, kifizetés	17
10. Tartalékok alakulását befolyásoló tényezők bemutatása 2020. évben	18
11. Immateriális javak és tárgyi eszközök állományának alakulása.....	20
III. Vagyonkezelés, befektetés	22
IV. Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók	43
V. Mellékletek	44
1. számú melléklet: Taglétszám alakulása korévenként	Hiba! A könyvjelző nem létezik.
2. számú melléklet: Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként	44
3. számú melléklet: A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként	47
4. számú melléklet: Fedezeti céltartalék alakulása.....	50
5. számú melléklet: Likviditási céltartalék alakulása.....	51
6. számú melléklet: Cash-Flow kimutatás	52
VI. Összefoglaló	53

I. Általános rész

A Vasutas Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa az eddig használt NewG befektetési program leváltásáról döntött és a nyilvántartó rendszer befektetési moduljának bevezetését irányozta elő. Az Igazgatótanács a Befektetési Politika felülvizsgálatát irányozta elő és befektetési szakértő bevonásával hatástanulmány és a Befektetési Politika eszközszűryainak felülvizsgálata készült.

A Vasutas Nyugdíjpénztár 2023. május 16-án tisztségviselő-választással egybekötött Küldöttgyűlést tartott. Az Igazgatótanács tagjai és elnöke újválasztásra kerültek. Az Ellenőrző Bizottság három tagja és elnöke újválasztásra került, az Ellenőrző Bizottság két új taggal bővült. Az Igazgatótanács két ülésén tárgyalta a Befektetési Politikát és kilátásba helyezte a Befektetési Politika módosítását. A 2023. május 16-án tartott Küldöttgyűlés elfogadta a 2022. évi beszámolót és mellékleteit, valamint a 2024-2026 évekre szóló hároméves pénzügyi terveket. 2023. III. negyedévben az Igazgatótanács döntése alapján a Nyugdíjpénztár megvizsgálja a lehetőségeket és felkészül a választható portfóliós rendszer bevezetésére. Az utolsó negyedévben az MNB, mint felügyeleti szerv átfogó vizsgálatot kezdett. A munkaszervezet minden erőforrással az adatszolgáltatások határidőben történő teljesítésén dolgozott.

A 2023. év befektetési tevékenység eredménye jól alakult és igazolta a várakozásokat, mely szerint a 2022-es év után egy felfelé ívelő hozamráta várható. A nyugdíjpénztári befektetés hosszú távú befektetés, amely alatt előfordulhatnak negatív hozamok, 10 illetve 15 éves időtávlatban azonban ezek kiegyenlítődnek.

A Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára a gazdálkodását az 1993. évi XCVI. törvény, a 223/2000.(XII.19), a 281/2001.(XII.26.) kormányrendeletek, az Alapszabály, a Számvetési Politika, valamint az egyéb szabályzatokban foglaltak szerint végezte és ennek megfelelően készítette el a 2023 évi éves beszámolóját.

Az éves pénztári beszámoló mérlegből, eredmény-kimutatásból, kiegészítő mellékletből áll. A cash-flow kimutatás, a biztosításmatematikai jelentés és a pénztári tartalékok alakulását tartalmazó kimutatás a kiegészítő melléklet részét képezi. Az éves pénztári beszámolóval egyidejűleg a Nyugdíjpénztár elkészítette az üzleti jelentést is.

A kiegészítő melléklet célja: A pénztár tevékenységének részletes bemutatása, az Alapszabályban meghatározott feladatok teljesítésének értékelése. A kiegészítő melléklet tartalmazza azokat a részletes információkat, amelyek a tulajdonosok (tagság), a Pénztár vezetése, a munkáltatói tagok, a Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyeleti Szerv) részére a Nyugdíjpénztár vagyónáról, pénzügyi helyzetéről, működése eredményességéről, a befektetési tevékenységének hatékonyságáról a megbízható, valós összképet tükrözik.

A kiegészítő mellékletben, amennyiben előfordul, be kell mutatni az ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hibák működési tevékenység eredményére, a Nyugdíjpénztár fedezeti és likviditási célú tartalékainak alakulására gyakorolt hatását évenkénti megbontásban. A kiegészítő melléklet számszaki részből és szöveges indoklásból áll.

Az üzleti jelentésben az éves beszámoló adatainak értékelésével bemutatásra kerül a Nyugdíjpénztár vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete, a céltartalékok és a befektetések

alakulása azzal a céllal, hogy a jövőbeni helyzet megítéléséhez, valamint az előrelátható fejlődésre vonatkozóan a Nyugdíjpénztár tagjai a tényleges körülményeknek megfelelő képet kapjanak.

A Nyugdíjpénztár a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján non-profit szervezetként működik. A szervezet a működés során felmerülő költségvetési kötelezettségeit - a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kelet-budapesti Adóigazgatóságának (továbbiakban: NAV) - az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény (továbbiakban: Art.) előírásai alapján havonta a 18077153-1-42 adószámon vállalja be és fizeti meg az MKB által vezetett 10300002-20115137-71313285 működési alszámláról.

A Nyugdíjpénztár az Általános Forgalmi Adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény 86. § (1) bekezdés g) pontja alapján adómentes tevékenységet folytat és a Társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény III. fejezet 20.§. c.) pontja alapján adómentességet élvez, tekintettel arra, hogy nem végez vállalkozási tevékenységet.

A pénzforgalom hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számlán történik. A pénzforgalmi számla alszámláin tartjuk nyilván a tagi kölcsön folyósítását és visszafizetését.

A folyamatos működéshez szükséges pénzforgalmon felüli, befektetésre kerülő pénzeszközök kezelése a letétkezelőnél vezetett befektetési számlán történik.

A Nyugdíjpénztár a működéssel kapcsolatos költségeket elsődlegesen az 5. számlaosztályba könyveli és számolja el, amelyet a Számviteli Politikával összhangban az év végi zárlati munkák keretében a ráfordítások közé átvezet.

A Nyugdíjpénztárnál foglalkoztatottak létszáma nem indokolja a társadalombiztosítási kifizetőhely létesítését, ezért e tevékenységet a Nemzeti Egészségbiztosítási Alapkezelő látja el.

A Nyugdíjpénztárnál 2023-ban a választható portfóliós és az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer nem került bevezetésre.

1. Pénztártagok tájékoztatása

A pénztártagok tájékoztatása érdekében ismertető anyagokat, összeállításokat készítettünk, amelyben tájékoztattuk a pénztártagokat az önkéntes nyugdíjpénztári tagság előnyeiről, a Nyugdíjpénztár eredményes működéséről és a MÁV-Volán csoport, a GYSEV csoport és a Rail Cargo Hungaria Zrt. részéről nyújtott tagdíj kiegészítésről.

Tájékoztató anyagot mellékelünk a pénztártagok részére megküldött számlaértesítő mellé.

A bekövetkezett változásokról és a pénztár eredményeiről a pénztártagok az interneten keresztül (www.vasutaspenztar.hu) folyamatosan informálódhatnak.

A Nyugdíjpénztár működéséről, a Küldöttközgyűlésen megtárgyalásra kerülő napirendi anyagokról és a hozott határozatokról a pénztártagok a megválasztott küldöttek útján is tájékozódhattak.

A személyesen, telefonon, vagy levélben érdeklődő pénztártagoknak igyekeztünk a legrövidebb időn belül választ adni a feltett kérdésekre.

A munkavállalók öngondoskodásának támogatásáról a munkavállalók tájékoztatása érdekében a MÁV-VOLÁN csoport, a GYSEV Zrt., a Rail Cargo Hungaria Zrt. és a munkavállalói szakszervezetek is megadták a szükséges információt a belső információs csatornákon keresztül.

2. Munkáltatói tagok, kapcsolattartás a munkáltatókkal

A Nyugdíjpénztár munkáltatói tagjai megállapodás alapján munkavállalóik tagdíjfizetési kötelezettségét részben vagy egészben átvállalták. A munkáltatói megállapodásokban foglaltak maradéktalanul teljesültek. A munkáltatói tagok száma 2023. december 31-én 219. Ebből az új munkáltatói tagok száma 11.

Az új munkáltatói tagok:

1. Magyar Export-Import Bank Zrt.
2. SEMCORP Hungary Kft
3. MVM Démász Kft.
4. MVM Főgáz Kft
5. Ganz Motor Kft.
6. MKB Bank Nyrt.
7. Szerencsejáték Zrt.
8. MR Községi Lakásalap Nonprofit Közhasznú Kft.
9. VB Szolgáltató Központ Kft.
10. MA-Coding Kft.
11. Pro-M Zrt.

2023 évben nem szűnt meg munkáltatói megállapodás.

A munkáltatókkal kialakult együttműködés eredményeként az adatszolgáltatás és a fizetési kötelezettség teljesítése folyamatos volt, az eltérések rendezése időben megtörtént.

3. Küldöttközgyűlés, Igazgatótanács, Ellenőrző Bizottság működése

3.1. A Pénztár Igazgatótanácsa

A Pénztár Igazgatótanácsa 7 főből áll:

Az Igazgatótanács elnöke: Steininger Zsolt Tamás

Az Igazgatótanács tagjai: Apavári József
Dr. Pafféri Zoltán
Dr. Vincze Teodóra

Halasi Zoltán
Kövesdi Szilárd István
Meleg János

Az Igazgatótanács összesen hat alkalommal ülésezett és egy alkalommal ülés megtartása nélkül e-mail-ben hozott határozatot. Az Igazgatótanács által hozott határozatok száma 56, amelyeknek végrehajtása maradéktalanul megtörtént.

3.2. A Pénztár Ellenőrző Bizottsága

A Pénztár Ellenőrző Bizottsága 5 főből áll:

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Juhász Tiborné

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Bernát Beatrix
Máté Judit Mária
Thománé Báthory Katalin
Dr. Záhonyi Zsolt

Az Ellenőrző Bizottság tagjai folyamatosan figyelemmel kísérték a Nyugdíjpénztár működését és lefolytatták a munkaterv szerinti ellenőrzéseket. Az Ellenőrző Bizottság hat alkalommal ülésezett, összesen 38 határozatot hozott.

3.3. Küldöttközgyűlés

Az elmúlt évben 2023. május 16-án került sor Küldöttközgyűlés megtartására.

2023. május 16-án a Küldöttközgyűlés által hozott határozatok a következők voltak:

1/2023.05.16.KGY. számú határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Mandátumvizsgáló Bizottság elnökének Kocsis Emesét, tagnak Bak Melinda Zsuzsannát és Horváth Magdolnát, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársait.

2/2023.05.16.KGY. számú határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Szavazatszámoló Bizottság vezetőjévé Madarászné Dombi Katalint, tagként Bodnár József Lászlónét és Majorszkiné Főnyad Emesét, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársait.

3/2023.05.16.KGY. számú határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta Kissné Henzély Adélt, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársát jegyzőkönyvvezetőnek, valamint dr. Szabó Imrét és Polcz Kornéliát jegyzőkönyv-hitelesítőnek.

4/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a meghirdetett napirendi pontokat.

5/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Apavári József igazgatótanácsi jelölőlistára történő felvételét.

6/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Halasi Zoltán igazgatótanácsi jelölőlistára történő felvételét.

7/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Kövesdi Szilárd István igazgatótanácsi jelölőlistára történő felvételét.

8/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Meleg János Gábor igazgatótanácsi jelölőlistára történő felvételét.

- 9/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta dr. Pafféri Zoltán Lajos igazgatótanácsi jelölőlistára történő felvételét.
- 10/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Steininger Zsolt Tamás igazgatótanácsi jelölőlistára történő felvételét.
- 11/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta dr. Vincze Teodóra igazgatótanácsi jelölőlistára történő felvételét.
- 12/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Bernát Beatrix Ellenőrző bizottsági jelölőlistára történő felvételét.
- 13/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Juhász Tiborné Ellenőrző bizottsági jelölőlistára történő felvételét.
- 14/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Máté Judit Mária Ellenőrző bizottsági jelölőlistára történő felvételét.
- 15/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Thománé Báthory Katalin Ellenőrző bizottsági jelölőlistára történő felvételét.
- 16/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta dr. Záhonyi Zsolt Ellenőrző bizottsági jelölőlistára történő felvételét.
- 17/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta az igazgatótanácsi és az Ellenőrző Bizottsági jelölőlistát szavazólistának.
- 18/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.220 igen és 561 nem szavazattal megszavazta Apavári Józsefet az Igazgatótanács tagjának.
- 19/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.487 igen és 294 nem szavazattal egyhangúlag megszavazta Halasi Zoltánt az Igazgatótanács tagjának.
- 20/2023.05.16.KGY. sz. határozatával egyhangúlag, 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Kövesdi Szilárd Istvánt az Igazgatótanács tagjának.
- 21/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 28.658 igen és 4.123 nem szavazattal megszavazta Meleg János Gábort az Igazgatótanács tagjának.
- 22/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.114 igen, 327 nem és 340 érvénytelen szavazattal megszavazta dr. Pafféri Zoltán Lajost az Igazgatótanács tagjának.
- 23/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 30.267 igen és 2.514 nem szavazattal megszavazta Steininger Zsolt Tamást az Igazgatótanács tagjának.
- 24/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.459 igen és 322 érvénytelen szavazattal megszavazta dr. Vincze Teodórát az Igazgatótanács tagjának.
- 25/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.220 igen és 561 nem szavazattal megszavazta Bernát Beatrixt az Ellenőrző Bizottság tagjának.
- 26/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 30.746 igen, 1.695 nem és 340 érvénytelen szavazattal megszavazta Juhász Tibornét az Ellenőrző Bizottság tagjának.
- 27/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Máté Judit Máriát az Ellenőrző Bizottság tagjának.
- 28/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Thománé Báthory Katalint az Ellenőrző Bizottság tagjának.
- 29/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 31.898 igen, 561 nem és 322 érvénytelen szavazattal megszavazta dr. Záhonyi Zsoltot az Ellenőrző Bizottság tagjának.

30/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta Steininger Zsolt Tamás Igazgatótanács elnöki jelölőlistára és Juhász Tiborné Ellenőrző Bizottsági elnöki jelölőlistára történő felvételét.

31/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 32.781 igen szavazattal egyhangúlag megszavazta az Igazgatótanács elnöki és az Ellenőrző Bizottsági jelölőlistát szavazólistaként.

32/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 25.238 igen, 2.276 nem és 1.279 érvénytelen szavazattal megszavazta Steininger Zsolt Tamást az Igazgatótanács elnökének.

33/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 25.474 igen, 2.652 nem és 667 érvénytelen szavazattal megszavazta Juhász Tibornét az Ellenőrző Bizottság elnökének.

34/2023.05.16.KGY. számú határozatával 28.793 igen szavazattal elfogadta az Alapszabály 9. sz. módosítását.

35/2023.05.16.KGY. számú határozatával 28.793 igen szavazattal elfogadta a Befektetési Politikáról adott tájékoztatót.

36/2023.05.16.KGY. számú határozatával 28.793 igen szavazattal elfogadta az Ellenőrző Bizottság 2022. évi ellenőrzési tevékenységéről szóló beszámolóját.

37/2023.05.16.KGY. számú határozatával 28.793 igen szavazattal elfogadta 2023. január 1-jétől a tiszteletdíjak 10%-os és munkavállalói bérek 15%-os emelését.

38/2023.05.16.KGY. sz. számú határozatával 28.793 igen szavazattal elfogadta és az Igazgatótanács 2022. évi beszámolóját, a Vasutas Nyugdíjpénztár 2022. évi beszámolóját, a kiegészítő mellékletet, az üzleti jelentést, az Ellenőrző Bizottság jelentését, a könyvvizsgálói jelentést és az aktuáriusi jelentést.

39/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 28.793 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Vasutas Nyugdíjpénztár 3 éves, 2024-2026. évekre szóló pénzügyi tervét.

40/2023.05.16.KGY. sz. határozatával 28.793 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta Karikás Judit könyvvizsgáló megbízásának 2 évvel történő meghosszabbítását.

A könyvvizsgáló és az aktuárius a szerződésben foglaltaknak megfelelően segítette és ellenőrizte a pénztári tevékenységet, az általuk tett észrevételek alapján a Nyugdíjpénztár az intézkedéseket megtette.

a. Munkafolyamatba épített ellenőrzés

A Nyugdíjpénztár munkájának folyamatos ellenőrzése munkafolyamatba épített ellenőrzéssel is biztosított volt.

A folyamatos ellenőrzés az alábbi területekre terjedt ki:

- Bérszámfejtés és költségvetési kapcsolatok ellenőrzése.
- 10 éves kifizetések utalás és utalványozás előtti ellenőrzése.
- Szolgáltatások utalás és utalványozás előtti ellenőrzése.
- Tagi kölcsön kifizetés ellenőrzése.
- Belépési nyilatkozatok, kedvezményezett jelölés és adatváltozások feldolgozásának ellenőrzése.
- Kedvezményezett jelölés és adatváltozások feldolgozásának ellenőrzése.
- Postázásra kerülő válaszlevelek, értesítések.

Az eseti ellenőrzésbe bevont területek:

- Tagdíjak és egyéb tagi befizetések könyvelésének ellenőrzése.
- Adóigazolás és számlaértesítő alaki, tartalmi és számszaki felülvizsgálata és ellenőrzése.

Az általános ellenőrzésbe bevont területek:

- Átlépéssel kapcsolatos ügyintézés.
- A vagyonkezelési, befektetési és letétkezelői tevékenység.
- A pénzügyi terv I. féléves és I-IV. negyedévi teljesülése.
- A tagi kölcsön folyósításával kapcsolatos ügyintézés.
- Az informatikai biztonsággal összefüggő tevékenység.

Az ellenőrzések során feltárt kisebb hibák, hiányosságok rendezésre, illetve megszüntetésre kerültek.

b. Panaszügyek intézése

A Nyugdíjpénztár kiemelt figyelmet fordított a panaszkezelési eljárásban foglaltak maradéktalan megtartására. Az év folyamán 12 panasz benyújtására került sor, amelynek intézése a Panaszkezelési Szabályzatban foglaltaknak megfelelően megtörtént. A bejelentésekből 9 panasz elutasításra került, 3 megalapozott minősítést kapott és rendezésre került. A benyújtott panaszok jelentős része a gazdasági válsággal összefüggésben kialakult negatív hozamrátaival és annak következtében előállt hozamvesztéssel kapcsolatos. Egy panaszos nem fogadta el a pénztár válaszát a negatív hozammal kapcsolatban és a Pénzügyi Békéltető Testülethez fordult. A pénzügyi fogyasztói jogvita rendezésére irányuló eljárásban a PBT a rendelkezésre álló adatok alapján nem tudott döntést hozni és az eljárást megszüntette. Ezt követően a pénztártag keresetet nyújtott be a Pesti Központi Kerületi Bírósághoz, de tekintettel arra, hogy nem fizette meg az illetéket, a bíróság keresetlevélét visszautasította. Ugyanezen panaszos később fizetési meghagyásos eljárást indított a Nyugdíjpénztár ellen, az ezzel kapcsolatos eljárás a beszámoló elkészítésének időpontjában is folyamatban van.

c. Pénztártagok azonosítása

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény, illetve a 2017. június 26. napján hatályba lépett 2017. évi LIII. törvény értelmében a Nyugdíjpénztárnál a pénztártagok törvényben meghatározott adatainak teljeskörűen rendelkezésre kell állnia és a tagok azonosítását személyesen kell elvégezni. A személyes azonosítás folyamatosan történik. A személyes ügyfél azonosítás fontosságáról a pénztártagok a Nyugdíjpénztár internetes honlapján, az ügyfélszolgálaton, telefonon vagy levélben kaptak tájékoztatást.

A pénztártagok azonosítása a Nyugdíjpénztár Ügyfélszolgálatán ügyfélfogadási időben, a Pénztár tagszervezői segítségével, vagy közjegyző által készített dokumentum alapján történik.

Az év végéig a 35.194 pénztártagból 32.724 pénztártag végezte el a személyes ügyfél azonosítást. A nem azonosított pénztártagok száma 2.470 fő.

d. Nyilvánosságra hozatal és közzététel

A 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet 25. §-ában meghatározott adatok és a 223/2000.(XII. 19) Kormányrendelet 50.§-ában előírt 2022. évi mérleg és eredmény-kimutatás, valamint a könyvvizsgálói záradék a pénzügyi évet követő május 31. napjáig közzétételre került a Felügyeleti Szerv honlapján.

Az internetes honlapon (www.vasutaspenztar.hu) az érvényes előírások szerint 2023. június 30. napjáig megjelentetésre került a mérleg, eredmény-kimutatás, kiegészítő melléklet és a részét képező cash-flow kimutatás, a pénztári tartalékok alakulását tartalmazó kimutatás, a biztosításmatematikai jelentés, az üzleti jelentés és a könyvvizsgálói záradék.

A Nyugdíjpénztár képviselőjére önállóan jogosult Steininger Zsolt Tamás, az Igazgatótanács elnöke, együttes aláírásra dr. Vincze Teodóra és Halasi Zoltán, dr. Tohai Szilvia és Kissné Henzély Adél, valamint dr. Tohai Szilvia és Meleg János jogosult.

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a pénztárnál. A könyvvizsgáló által felszámított díj 2.857 eFt, mely tartalmazza a kötelező könyvvizsgálat díját. A könyvvizsgáló részére az üzleti évben egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, és egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásért díj kifizetése nem történt.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Kissné Henzély Adél főkönyvelő, regisztrációs száma: 177820

II. A gazdálkodást befolyásoló körülmények

1. A számviteli politika meghatározó elemei, változása. A változás eredményre gyakorolt hatása.

A számviteli politikában megfogalmazottak maradéktalanul érvényesültek. A Nyugdíjpénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel rendszerében folyamatosan, a rendeletekben foglaltak szerint üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet és azt az üzleti év, illetve naptári negyedév végével lezárja.

Az üzleti év az az időtartam, amelyről az éves pénztári beszámoló készül. Az üzleti év időtartama 12 naptári hónap, amely megegyezik a naptári évvel.

A Nyugdíjpénztár a lényegesnek minősített eseményeket (értékeket) - amelynek elhagyása, vagy téves bemutatása befolyásolja a beszámoló adatait, a felhasználók döntéseit és a pénztártagok informálásának teljességét – meghatározta és az éves beszámolóban alkalmazta.

A mérlegben szereplő összes eszköz a következő fő csoportokba van sorolva:

- a nyugdíjszolgáltatás fedezetéül szolgáló eszközök,
- a működést szolgáló (működési célú) eszközök,
- likviditási fedezetet szolgáló (biztonsági célú) eszközök.

A mérlegvalódiság biztosítása érdekében tartalékonként külön nyilvántartást vezetünk. Vagyonkezelőnként és portfólióként elkülönítve tartjuk nyilván a vagyonkezelésre átadott értékpapírt. Külön főkönyvi számlán vezetjük az értékelési különbözetet és annak tartalékát.

A mérlegkészítés időpontja: **tárgyévet követő év március 31.**

2. A pénzügyi terv teljesítését és a gazdálkodást befolyásoló események

A 2022. május 26-án tartott Küldöttközgyűlésen elfogadásra került a három éves (2023. január 1-jétől 2025. december 31-ig szóló) pénzügyi terv.

A 2023. évi pénzügyi terv adatai

A pénzügyi terv készítésénél figyelembe vett stratégiai cél a következő volt:

- A tagdíjbevétel és a taglétszám további növelése.
- A Nyugdíjpénztár biztonságos, megbízható működésének folyamatos fenntartása és a stabilitás megőrzése.
- A benyújtott szolgáltatási és kifizetési igények jogszabálynak megfelelő teljesítése.

A tagdíjbevételnél 13.400 Ft/fő/hó átlagos tagdíjalapot terveztünk.

A tervezésnél tagsági viszony fenntartása mellett 1.000 pénztártag hozam, illetve tőke kifizetési igényével számoltunk.

A tagi kölcsönt igénybevevők számát 330 fő alapulvételével irányoztuk elő 4 %-os kamat mellett.

Az infláció mértékét az előrejelzések alapján 4,15%-ban terveztük.

A működési kiadások tervezése során a tiszteletdíjknál és az alapbéréknél 2023 évben 5%-os emelést terveztünk. Az igénybevett szolgáltatásoknál, egyéb szolgáltatásoknál, megbízási és vállalkozási díjknál az előző évi inflációval azonos mértékű emelést terveztünk.

A fedezeti portfólióra elérhető bruttó hozam százalékos mértékét a tervszámok alapján úgy terveztük, hogy éves szinten elérje a 4,15 %-ot

A taglétszám és a tagdíjbevétel tervezésénél a 2022. 12. 31-ei tervezett záró adatokból indultunk ki. A tervezés alapját képező nyitó taglétszám 35.303 fő. Ebből a tagdíjfizetők száma 28.632 fő, a tagdíjat nem fizető pénztárgok száma 6.671 fő.

A tervekészítés során 1.535 fő új belépővel, 35 átlépővel számoltunk.

A járadékosok számánál 43 fővel számoltunk.

A tagsági viszonyt megszüntető pénztárgok számát, a tényadatokat is figyelembe véve 1.335 főben irányoztuk elő az alábbi megoszlás alapján:

Nyugdíjazás miatt egyösszegű szolgáltatás	900 fő
Kedvezményezett, örökös részére történő kifizetés	230 fő
Várakozási idő utáni kilépő	155 fő
Átlépő másik pénztárba	50 fő

A fenti feltételezések mellett számoltunk a tervidőszak végén **35.538** fő záró, 28.797 fő tagdíjfizető és 6.741 fő nem fizető taglétszámmal.

A fizető taglétszám, a havi 5.900 Ft egységes tagdíj az **éves tagdíjbevételt 4.663.909 eFt**-ban irányoztuk elő. Az **adójóváírás tervezett összege 605.000 eFt**.

A tagdíjbevétel tartalékok közötti megosztását a 2023. évre vonatkozó pénzügyi tervben az alábbiak szerint terveztük:

Fedezeti tartalék	4.435.893 eFt
Működési tartalék	224.332 eFt
Likviditási tartalék	3.684 eFt
Összesen	4.663.909 eFt

A fedezeti tartalék bevétele a tervhez képest 8.428.620 eFt többletet mutat, amely a tagdíj befizetések növekedésének és a kiemelkedően jó hozamnak köszönhető, ugyanakkor a kiadások is növekedtek, ugyan jóval kisebb mértékben.

A 2023-as piaci helyzetben a likviditási tartalék eszközei, így elsősorban a rövidtávú értékpapírok is nagyobb hozamot eredményeztek, ez okozta a likviditási tartalék 37.360 eFt többlet bevétele a tervhez képest. Ugyanez történt a működési alap tekintetében is. A működési alap kiadásainak jelentős növekedését a nem várt magas infláció és az informatikai költségek jelentős növekedése okozta.

A Pénztár a 2023. évi éves beszámolójában 489.265 Eft tagdíjkövetelést mutatott ki, amelyből 66.584 Eft, 2024 január hónapban megfizetésre került. 422.681 Eft. tagdíjkövetelés az egyéni díjfizetők hátralékos tagdíjának előírása, amely 2024 évnitást követően, 2024.01.01 dátummal Hitelezési veszteség jogcímen leírásra került.

3. Kötelezettségek alakulása

A Pénztárnak a beszámolási időszakban, illetve a mérleg fordulónapján hosszú lejáratú kötelezettsége nem volt.

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya 2023.12.31-én 32.789 eFt, melynek összetétele a következő volt:

- tagokkal szembeni kötelezettség: 1.241 eFt
- szállítókkal szembeni kötelezettség: 3.743 eFt
- egyéb kötelezettség: 17.959 eFt
 - adó-és járulék: 9.044 eFt
 - letétkelési díj 1.490 eFt
 - vagyonkezelési díj 1.702 eFt
 - felügyeleti díj 5.307 eFt
 - egyéb 416 eFt
- függő befizetések: 9.846 eFt

4. Azonosítatlan befizetések alakulása

Az azonosítatlan (függő) befizetések nyitó összege 14.917 eFt, a növekedés 20.568 eFt, a csökkenés 25.639 eFt, a záró állomány 9.846 eFt. A záró állományból az előre utalt összeg (2023. december havi tagdíj) 9.846 eFt.

A fordulónapon azonosítatlan függő tételek a könyvelés befejezése után nem voltak, 2023. év elején nem történt visszautalás ennek okán.

A 2023. évi pénzügyi terv teljesülése

A tényadatokat elemezve megállapítható, hogy az új belépők és az átlépők száma 1.639 fő volt, amely 69 fővel meghaladta a tervezettet. A tagsági viszony megszűnés tényadata 1.390, amely 55 fővel meghaladta a tervezettet.

Az éves tagdíjbevétel, és az adójóváírás együttes tervezett összege **5.268.909 eFt** volt, a tárgyévben befolyt tagdíj, és az adójóváírás összege **5.736.099 eFt**, amely **467.190 eFt-tal meghaladta a tervezett összeget**.

adatok e Ft-ban

Fedezeti tartalék bevétele

Tervezett bevétel	7.017.725
<u>Tényadat</u>	<u>15.446.345</u>
Eltérés	+8.428.620

Fedezeti tartalék kiadása

Tervezett kiadás	3.480.313
<u>Tényadat</u>	<u>5.264.891</u>
Eltérés	1.784.578

Likviditási tartalék bevétele

Tervezett bevétel	8.536
<u>Tényadat</u>	<u>45.896</u>
Eltérés	+37.360

Likviditási tartalék kiadása

Tervezett kiadás	364
<u>Tényadat</u>	<u>1.524</u>
Eltérés	+1.160

Működési tevékenység bevétele

Tervezett bevétel	265.282
<u>Tényadat</u>	<u>370.904</u>
Eltérés	+105.622

Működési tevékenység kiadása

Tervezett kiadás	249.787
<u>Tényadat</u>	<u>339.187</u>
Eltérés	+89.400

Amennyiben a munkáltató a december hónapban esedékes átvállalt, illetve VBKJ keret összegét december hónapban nem utalta át, ez az összeg a pénztártagok 2023. évi számlaértékesítőjén nem szerepel, mert ezen összegek egyéni számlára történő könyvelése 2024. évre történik. A munkáltatók többsége a december havi tagdíjakat december hónapban átutalta.

A függő befizetések állomány változása (eFt.)

Dátum	Nyitó	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró	Visszautalt	Egyéni számlán jóváírt
01.01-01.31	14 917	124	15002	39	15 002	0
02.01-02.28	39	121	85	75	85	0
03.01-03.31	75	243	233	85	233	0
04.01-04.30	85	431	468	48	468	0
05.01-05.31	48	918	593	373	593	0
06.01-06.30	373	3749	4 100	22	4 100	0
07.01-07.31	22	672	694	0	694	0
08.01-08.31	0	307	307	0	307	0
09.01-09.30	0	443	443	0	443	0
10.01-10.31	0	669	669	0	669	0
11.01-11.30	0	718	223	495	223	0
12.01-12.31	495	12 173	2 822	9 846	2 822	0
Összesen:	14 917	20 568	25 639	9 846	25 639	0

5. Alkalmazotti állomány alakulása

2023. évben a Nyugdíjpénztár teljes pénzügyi, gazdálkodási, jogi és ügyviteli feladatainak ellátását az ügyvezető igazgatóval együtt összesen 9 munkaviszony keretében foglalkoztatott munkavállaló végezte.

Az Igazgatótanács tagjai részére 12.474.000 Ft, az Ellenőrző Bizottság tagjai részére 7.276.500 Ft, összesen 19.750.500 Ft tiszteletdíj került elszámolásra.

Az ügyvezető igazgató részére kifizetésre került összeg 21.735.000 Ft.

6. Taglétszám alakulása

A 2023. január 1-jei nyitó taglétszáma 34 945 fő. Az új belépő pénztártagok száma 1 622 fő, a más pénztárból átlépő tagok száma 17 fő, és a tagsági viszonyt megszüntető pénztártagok száma 1 390 fő.

A tagsági viszony megszűnésének jogcímei:

Egyösszegű szolgáltatás	1041 fő
Kedvezményezett (örökös) részére történő kifizetés	145 fő
Kilépő (10 éves várakozási idő után)	145 fő
Átlépő másik pénztárba	56 fő
Egyéb megszűnés	3 fő

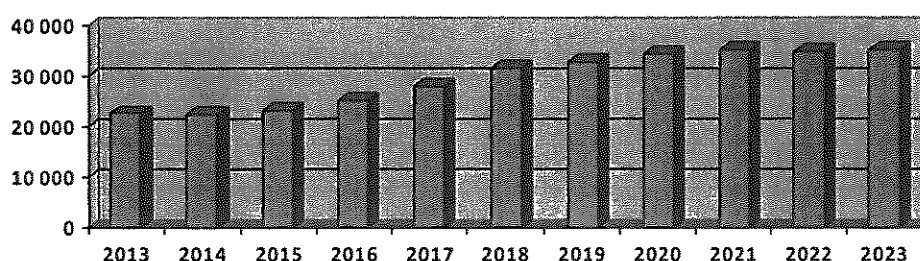
Összesen:

1 390 fő

A járadékfolyósítást 38 pénztártag igényelt.

A beszámolási időszak záró taglétszáma 35.194 fő, a tagdíjfizetők száma 29.496 fő. A tagdíjat nem fizető pénztártagok száma 5.698 fő.

A taglétszám alakulását a következő diagram szemlélteti:



A taglétszám alakulását korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 1. számú táblázata tartalmazza.

7. Tagi kölcsön folyósítása

Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló törvény lehetőséget ad arra, hogy a Pénztár a befektetésekről rendelkező jogszabály és az Alapszabály alapján tagjai részére három év fizetett tagsági idő után tagi kölcsönt nyújtson, amely visszafizetés esetén a tagsági viszony fennállása alatt több alkalommal ismételhető.

A tagi kölcsön folyósítása a fedezeti alap terhére történik. A folyósítható kölcsön legfeljebb az egyéni számlán lévő összeg 30 %-a lehet, amelyet a folyósítás napjától a futamidő végéig kamat, egyszeri (3.000 Ft) eljárás díj és az utalás költsége terhel. A tagi kölcsön kamata 4 %.

Az év folyamán a kifizetésre került összeg bruttó 167.298 eFt. A tagi kölcsönben részesült pénztártagok száma 352 fő. Elutasítás 1 esetben fordult elő a korábban felvett kölcsön visszafizetésének elmaradása miatt.

A tagi kölcsön tartozást vissza nem fizetők száma 17 fő, a hátralék összege összesen 3 473 eFt, amely magában foglalja az előző évről áthúzódó pénztártagok számát és a tartozás összegét is. A visszafizetést nem teljesítő pénztártagokat az eredménytelen felszólítást követően tájékoztattuk arról, hogy a hátralék összegét az egyéni számlájával szemben érvényesítettük.

A pénztártagot a vissza nem fizetett kölcsön után a Pénztár által kiadott igazolás alapján a személyi jövedelemadóról szóló törvény szerint adóelőleg-fizetési, valamint az szociális hozzájárulásról szóló törvény szerint százalékos szociális hozzájárulás-fizetési kötelezettség is terheli. Az a pénztártag, akinek a tartozás az egyéni számlájával szemben érvényesítésre került, kizárta magát a további kölcsön igénylésének lehetőségéből.

A tagi kölcsön év végi állománya 121 423 eFt.

8. Tagi lekötés

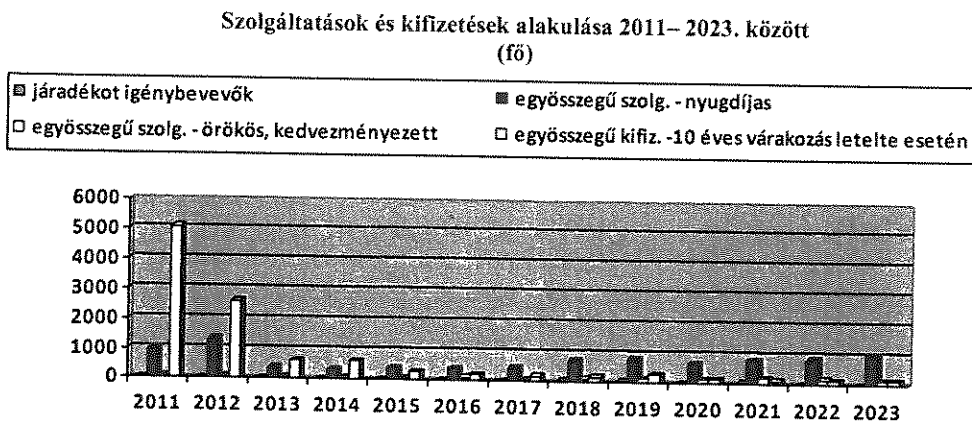
A jogszabály és az Alapszabály rendelkezései alapján a pénztártag – a várakozási idő letelte, illetve a nyugdíjkorhatár elérése után – egyéni számla-követelésének legfeljebb 50 %-át a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény (Hpt) hatálya alá tartozó hitelintézettel kötött szerződésben fedezetként felajánlhatja, amennyiben rendelkezik arról, hogy a Nyugdíjpénztár az egyéni nyugdíjszámlájára tagi lekötést vezessen fel. Amennyiben a felvett hitel visszafizetésre kerül a hitelintézet igazolása alapján, a tagi lekötést töröljük. Amennyiben a hitel nem kerül visszafizetésre és a hitelintézet a tagi lekötésből származóan igényt érvényesít, azt úgy kell tekinteni, mintha a pénztártag az egyéni nyugdíjszámláján nyilvántartott összegből kifizetést igényelt volna.

2023. december 31-én nem volt tagi lekötéssel rendelkező pénztártag.

9. Szolgáltatás, kifizetés

Egyösszegű és járadékszolgáltatást igénylők részére kifizetett összeg 2.632.338 eFt, amelyből a folyósított járadék 28.342 eFt. Kedvezményezett (örökösök) részére kifizetésre kerülő összeg 257.630 eFt.

Szolgáltatások és kifizetések alakulása 2011– 2023. között (fő)



A nyugdíjszolgáltatást igénybevevők, illetve nyugdíjszolgáltatást év közben megszüntetők létszámát korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 2. számú táblázata tartalmazza.

A Nyugdíjpénztár a 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet 32. §-ában foglaltak alapján háromévente köteles biztosításmatematikai mérleget készíteni, ennek megfelelően 2017. és 2020. évet követően 2023 évre vonatkozóan is elkészült a biztosításmatematikai mérleg.

A 10 éves várakozási idő leteltével a tagsági viszony fenntartása mellett 1051 fő pénztártag élt a hozam és tőke kifizetés lehetőségével. A teljes összeg kifizetése mellett 145 fő a tagsági viszonyát is megszüntette. A kifizetésre került összeg 918.353 eFt.

A várakozási idő figyelembevételével megállapított kifizetés igénybevételére jogosult, vagy egy éven belül jogosulttá váló pénztártagok létszáma 12.957 fő, egyéni számlájuk összesített tárgyév végi egyenlege 34.963.580 eFt.

Az átlépők által elvitt fedezeti összeg 63.063 eFt.

10. Tartalékok alakulását befolyásoló tényezők bemutatása 2023. évben

A tartalékok arányának meghatározásánál a Nyugdíjpénztár a pénzügyi terv készítésekor a rendelkezésre álló információk alapján járt el.

A tervben 2023. évre vonatkozóan a fedezeti tartalék tervezett bevétele 7,02 milliárd Ft volt. A tényleges bevétel **15,44** milliárd Ft.

A tervben a fedezeti tartalék tervezett kiadása **3,48** milliárd Ft volt. A tényleges kiadása **5,26** milliárd Ft. Ebből a pénztártagok részére kifizetett összeg **3,64** milliárd Ft.

A tervben a likviditási tartalék tervezett bevétele 8,5 millió Ft volt. A tényleges bevétel **45,89** millió Ft.

A tervben a likviditási tartalék tervezett kiadása 364 eFt volt. A tényleges kiadás az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb ráfordításként könyvelt összege nélkül 561 eFt.

A tervben a működési bevétel és kiadás alakulásánál 15,495 millió Ft pozitív eredménnyel számoltunk. A működési tevékenység tényleges bevétele a nem fizető pénztártagok hozamából levont bevétellel együtt 370.904 eFt, a kiadás 339.187 eFt. A **mérleg szerinti eredmény 31.717 eFt.**

A Pénztár a jogszabályi előírásoknak megfelelően a működés befektetési portfóliójának értékelési különbözetére - időarányosan járó kamatból és piaci értékítéletből adódó értékelési különbözetre - képez céltartalékot. Ennek felhasználása a befektetés realizálásakor történik. A pénztár a szokásos működési tevékenységének fedezésére működési céltartalékot a jogszabályi rendelkezés alapján nem képezhet.

A jövőbeni kötelezettségre céltartalékot nem képeztünk, mert nem volt jövőbeni kötelezettség.

A más pénztárból áthozott tagi követelés összege az áthozott önkéntes fedezetet, valamint a magánpénztári reálhozamot is tartalmazza. Ez utóbbi a Beszámolóban a fedezeti céltartalék egyéb változásában van bemutatva.

A tartalékok bevételeit és kiadásait a pénzügyi tervvel való összehasonlíthatóság miatt úgy számítottuk ki, hogy a befektetési kiadások csak a vagyongazdálkodási, letétkezelési és egyéb díjakat, míg a befektetési bevételek a bruttó hozamot (ezekkel a díjakkal növelt nettó hozamot) tartalmazza.

Fedezeti tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel (tagok által fizetett tagdíj, munkáltatói hozzájárulás)	4.900.260
Tagok egyéb befizetései (NAV utalás, adomány)	587.350
Egyéb bevétel	914.980
Más pénztárból áthozott tagi követelés	22.516
(átlépő tagok áthozott egyenlege, magánpénztári reálhozam, örökség)	
Elhunyt, Magyar Állam örökös, tagok között szétesztott fedezet	1.748
Egyéb bevétel	418
<u>Befektetési tevékenység bevétele</u>	<u>9.019.073</u>
Összesen:	15.446.345

Fedezeti tartalék kiadásai (eFt)

Egyösszegű és járadékszolgáltatás	2.632.338
Kedvezményezetteknek kifizetés	257.630
Tagoknak 10 év utáni kifizetés	918.353
Más pénztárba átvitt követelés	63.063
Tagi kölcsön levonás	12.463
Átvezetés meg nem fizetett tagdíjak miatt	16.146
Egyéb ráfordítások	914.983
<u>Befektetési tevékenység ráfordítása</u>	<u>449.916</u>
Összesen:	5.264.892

Fedezeti céltartalék záró állománya **51.903.533 eFt**

Likviditási tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel (tagok által fizetett tagdíj, munkáltatói hozzájárulás)	3.897
Átvezetés meg nem fizetett tagdíjak miatt	1.291
<u>Befektetési tevékenység bevétele</u>	<u>40.708</u>
Összesen:	45.896

Likviditási tartalék kiadásai (eFt)

Befektetési tevékenység ráfordítása	561
<u>Egyéb ráfordítás</u>	<u>963</u>
Összesen:	1.524

Likviditási alap tartaléka záró állománya **277.397 eFt**

Működési tevékenység bevételei (eFt)

Tagdíj bevétel (tagok által fizetett tagdíj, munkáltatói hozzájárulás)	244.592
Működési támogatás	0
Egyéb bevétel (tagoktól levont költség, kerekítés, egyéb)	89.296
Átvezetés meg nem fizetett tagdíjak miatt	0
Átcsoportosítás likviditási tartalékból	0
<u>Befektetési tevékenység bevétele</u>	<u>37.016</u>
Összesen:	370.904

Működési tevékenység kiadásai (eFt)

Anyagköltség	1.698
Igénybevett szolgáltatás	6.287
Egyéb szolgáltatás	104.194
Személyi jellegű ráfordítás	144.208
Értékcsökkenési leírás	9.645
Felügyeleti díj	15.887
Egyéb ráfordítások	47.776
Befektetési tevékenység ráfordítása	9.492
Összesen:	339.187

Működési céltartalék (értékelési különbözet) záró	+ 12.945 eFt
Működési alap tartaléka záró állománya	275.735 eFt

A fedezeti céltartalék alakulásának teljes körű bemutatását a kiegészítő melléklet **4. számú táblázata** tartalmazza.

A likviditási céltartalék alakulásának teljes körű bemutatását a kiegészítő melléklet **5. számú táblázata** tartalmazza.

Az egységes tagdíj tartalékok közötti megosztási aránya:	fedezeti:	95,00 %
	működési:	4,90 %
	likviditási:	0,10 %

100 %-ban a fedezeti tartalékba kerül:

- ❖ átlépés esetén a más pénztártól áthozott fedezet,
- ❖ a fedezeti alap pénzügyi bevétele,
- ❖ NAV adójóváírás,
- ❖ adomány.

100 %-ban a működési tartalékba kerül egyéb bevételként:

- ❖ tagok által fizetett költségtérítés és eljárási díj,
- ❖ a működési tartalék pénzügyi bevétele,
- ❖ nem fizető pénztártagok tagdíjának működésre jutó hányada.

100 %-ban a likviditási tartalékba kerül:

- ❖ likviditási tartalék pénzügyi bevétele,
- ❖ nem fizető pénztártagok tagdíjának likviditásra jutó hányada.

A pénzmozgások jogcímeit a kiegészítő melléklet **6. számú táblázata** tartalmazza.

11. Immateriális javak és tárgyi eszközök állományának alakulása

A 2023. évben az immateriális javak, tárgyi eszközök állományának alakulását az alábbi táblázat mutatja be.

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás, értékelés	Záró
------------	-------	-----------	-----------	-------------------------	------

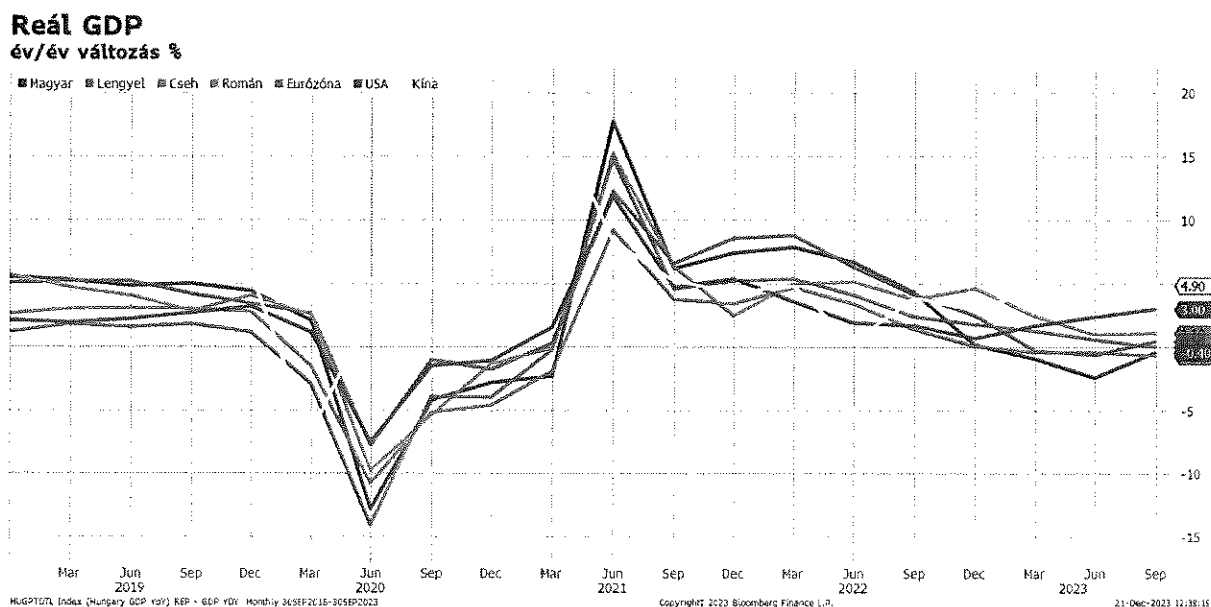
Immateriális javak					
Bekerülési érték	63 594 008	9 257 887			72 851 895
Értékcsökkenés	42 760 358	7.701.637			50 461 995
Nettó érték	20 833 650				22 389 900
Idegen ingatlan felújítás					
Bekerülési érték	2 773 001	561 225			3 334 226
Értékcsökkenés	180 392	55 706			236 098
Nettó érték	2 592 609				3 098 128
Gépek, berendezések					
Bekerülési érték	33 099 459	2 192 219			35 291 678
Értékcsökkenés	28 889 741	2 085 931			30 975 672
Nettó érték	4 209 718				4 316 006
Beruházások, felújítások					
Bekerülési érték	0	12 245 340			12 245 340
Értékcsökkenés	0	0			0
Nettó érték	0				12 245 340
ESZKÖZÖK Összesen	27 635 977				42 049 374

III. Vagyonkezelés, befektetés

Éves piaci összefoglaló

Gazdasági és piaci folyamatok

Makrogazdasági és kötvénypiaci helyzet



Forrás: Bloomberg

A 2022-es év utolsó negyedében a magyar gazdaság növekedése jelentősen lassult, a harmadik negyedévhez képest enyhén visszaesett a magyar GDP és mindössze 0,4%-kal volt magasabb, mint egy évvel korábban. A negyedéves csökkenésért elsősorban a stagnáló szolgáltatások, és az ipar visszaesése volt felelős. Az eurózóna gazdaságai esetében a várakozásoknak megfelelően alakult a negyedik negyedéves növekedési ütem, negyedéves alapon stagnálás volt jellemző, éves összehasonlításban 1,8%-os növekedést tudtak felmutatni a tagországok az utolsó negyedévben. Az Egyesült Államok gazdasága is enyhén bővült az év utolsó negyedében.

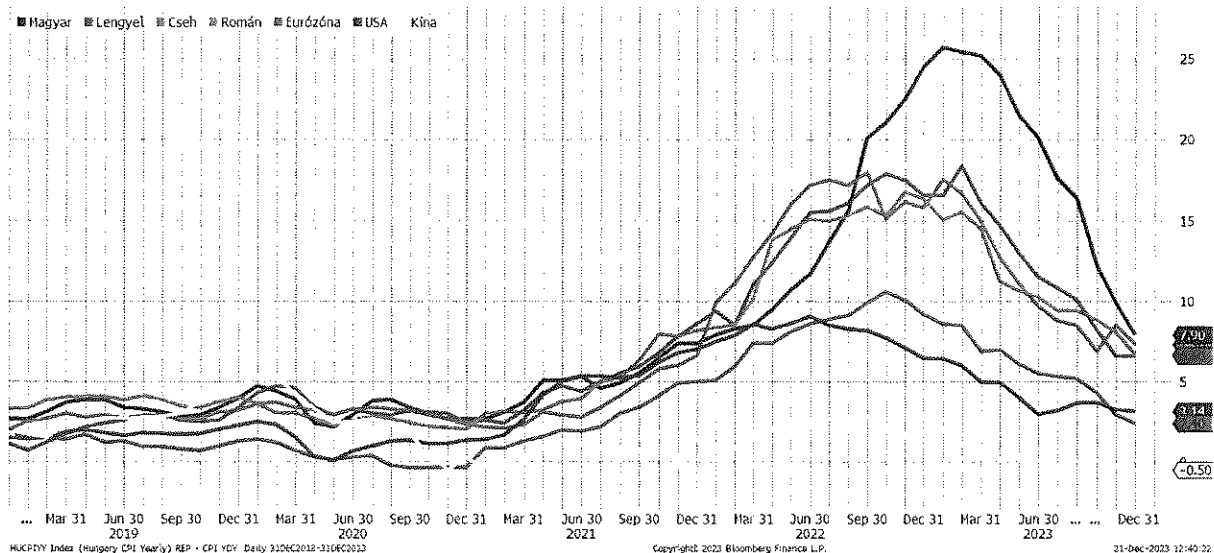
A 2023-as első negyedéves GDP jelentések alapján a világgazdaság a vártnál jóval erősebb ütemben kezdte az évet, ami nagyrészt Kínának volt köszönhető. Az eurozóna tagországainak GDP-je 1,0%-kal növekedett az első negyedévben az előző év ugyanezen időszakához képest, az előzetes várakozásokat valamelyest alul múlva, és a növekedést inkább a külkereskedelem, mintsem a belföldi értékesítés növekedése okozta. Az Egyesült Államok-ban az első negyedéves évesített növekedés 1,4% volt, ami a piaci várakozásoktól szintén enyhén elmaradt, a növekedés motorja a belföldi fogyasztás volt. Magyarországon az előre jelzésekhez képest enyhén nagyobb visszaesés következett be az első negyedévben 0,9%-kal csökkent a GDP az előző év ugyanezen időszakához képest. Év/év alapon a régióban a cseh és a lengyel gazdaság is kismértékű visszaesést szenvedett el az első negyedévben.

Magyarországon az előrejelzésekhez képest erősebb visszaesés következett be a második negyedévben, 2,4%-kal csökkent a GDP az előző év ugyanezen időszakához képest. A KSH jelentése szerint 2023 első félévében a gazdaság teljesítménye a nyers, valamint a szezonálisan és naptárhatással kiigazított és kiegyensúlyozott adatok szerint egyaránt 1,7%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest. Év/év alapon a régióban a cseh és a lengyel gazdaság is kismértékű visszaesést szenvedett el a második negyedévben. Az euróövezetben ugyanakkor 0,5%-os növekedést mértek a második negyedévben a megelőző év ugyanazon időszakához képest.

A harmadik negyedévben a magyar gazdaság több negyedéven keresztül elhúzódó recessziós időszaka véget érhetett. A megelőző negyedévhez képest a harmadik negyedévben 0,9%-kal növekedett a gazdaság teljesítménye, az előző év azonos időszakához képest azonban még így is 0,4%-os elmaradás volt tapasztalható. Éves szinten az ipar és a szolgáltatások visszaesését a mezőgazdaság jó teljesítménye mérsékelte. Az USA gazdasága továbbra is kirobbanó formában volt, a harmadik negyedévben 4,9%-os évesített növekedést ért el. Az euróövezet GDP-je éves összevetésben változatlan volt a harmadik negyed-évben, a negyedév alapú változás -0,1% volt.

Magyarországon a januári inflációs adat a várakozásokhoz (25,2%) képest ismét erősebben (25,7%) emelkedett. Hasonló inflációra 1996 óta nem volt példa. Az élelmiszerárak növekedése éves szinten 44%-os volt – ez az uniós átlag több mint kétszerese, a háztartási energiaköltségek 52,4%-kal emelkedtek, míg a szolgáltatások árai 11,3%-kal növekedtek. A maginfláció éves szinten 25,4% volt. A teljes inflációs mutató ugyanakkor ezzel az értékkel elérhette a csúcspontját. A februári infláció már szinte teljesen megfelelt az elemzői várakozásoknak, a januári csúcsról 25,4%-ra mérséklődött az éves áremelkedés üteme. Az élelmiszerek árának emelkedési üteme még mindig magas volt, de már veszített a lendületéből. Az energiaárak havi alapon a világpiaci árak változásának és a forint erősödésének megfelelően csökkentek. A maginflációs összetevők között is lendületvesztés látszott. A tartós fogyasztási cikkek árváltozásánál pedig feltehetően az erősebben alakuló hazai deviza éreztette a hatását. A leginkább munkaerőigényes szolgáltatóágazatokban egyelőre viszont továbbra sem látni az enyhülés jeleit. Hosszabb távon a legkritikusabb tényező a bérek emelkedése lehet. Az év eleji adatok alapján a béremelkedés éves üteme 18% körül alakult, ami ugyanakkor jóval elmaradt az éves inflációtól, így már csökkenő reálbéreket jelentett. Márciusban a maginfláción kívüli termékcsoportok (élelmiszerek, energia, szabályozott árú termékek) mind kedvező dinamikát mutattak, azonban az infláció csökkenése még így is elmaradt a várttól (a teljes inflációs mutató 25,2% volt év/év alapon), ami annak tudható be, hogy a szolgáltatások árai jelentősen emelkedtek. A maginfláció tulajdonképpen emiatt még magasabbra is emelkedett (25,6%-ra). A szolgáltatásokon belül kiemelkedően megugrott a telekommunikációs szolgáltatások ára márciusban (8,4%-kal hó/hó alapon).

Fogyasztói árindexek év/év változás %



Forrás: Bloomberg

Áprilisban tovább csökkent (24,0%-ra) az éves infláció, a korábbi hónapokhoz képest valamivel gyorsabb ütemben. Márciusban a maginfláció még emelkedő pályán volt, az áprilisi adat alapján azonban tetőzhetett és szintén csökkenésnek (24,8%) indult. A maginfláció csökkenéséhez elsősorban a feldolgozott élelmiszerek inflációjának mérséklődése járult hozzá. Az élelmiszerek inflációja negyedik hónapja lassult. A piaci szolgáltatások áremelkedése év/év alapon ugyanakkor még tovább növekedett. Az infláció májusban a megelőző havi 24,0%-ról 21,5%-ra csökkent, a csökkenés mértéke már meghaladta az elemzői várakozásokat. Az infláció csökkenése viszonylag széles körű volt, különösen az élelmiszer-infláció gyengült tovább jelentősen, de a maginfláció is lassult, amit mind az áruk, mind a szolgáltatások maginflációjának mérséklődése támogatott. Júniusban már az ötödik hónapja folytatódott az infláció csökkenése Magyarországon. Éves szinten 20,1%-kal emelkedtek a fogyasztói árak. A maginfláció 20,8 %-ra mérséklődött. Az infláció lassulását szinte teljes egészében az élelmiszerek (-0,9 százalékpont) és az iparcikkek (-0,4 százalékpont) okozták. Az infláció mérséklődése megfelelt a várakozásoknak.

A harmadik negyedévben az infláció csökkenése folytatódott Magyarországon, júliusban 17,6%-kal, augusztusban 16,4%-kal, míg szeptemberben 12,2%-kal voltak magasabbak a fogyasztói árak, mint egy évvel korábban. A maginfláció csökkenése is jelentős volt a negyedév során: 17,5%-ról 13,1%-ra mérséklődött az év/év alapú mutató a negyedév utolsó hónapjára.

Az infláció lassulása a fogyasztói kosár széles körében érezhető volt, szeptemberben az üzemanyagok kivételével minden termék- és szolgáltatás-főcsoportban mérséklődött az éves áremelkedés üteme.

A negyedik negyedévben is gyors ütemben folytatódott az infláció csökkenése. Októberben már a sokszor célként emlegetett egyszámjegyű szintre esett az éves fogyasztói áremelkedés (9,9%). Októberben havi bázison a teljes fogyasztói kosár ára 0,1 %-kal csökkent. A maginfláció 10,9%-ra mérséklődött. Az infláció lassulása a korábbiakhoz hasonlóan széles körben volt érezhető. Novemberben az év/év alapú infláció 7,9%-ra mérséklődött. A maginfláció is egyszámjegyű lett, 9,1% volt éves összehasonlításban. Az elemzői várakozások szerint decemberben is folytatódhatott a defláció. Éves szinten 5,9%-kal emelkedhettek a fogyasztói árak, és így az éves átlagos infláció 17,7% körül alakulhatott 2023-ban.

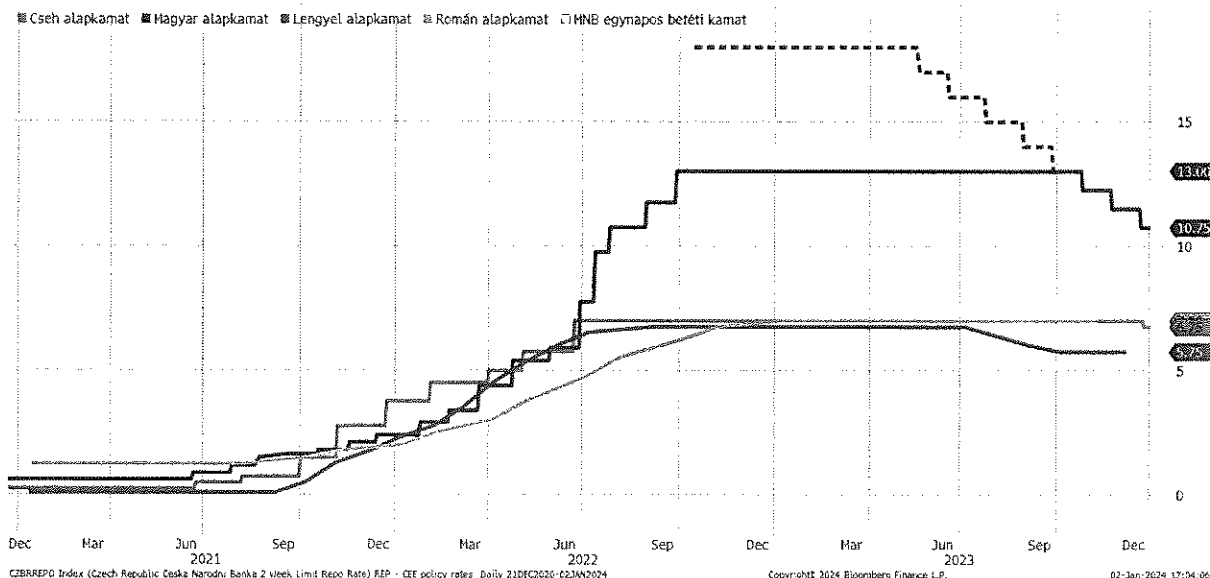
Február elején a jelentős fejlett piaci jegybankok szinte mindegyike összeült, és tovább szigorítottak a monetáris kondíciókon. A Federal Reserve visszavett ugyan a korábbi ütemén, mindössze 25 bázisponttal emelt, viszont több döntéshozó is beszélt arról, hogy a korábbi előre jelzésükhöz (dots plot) képest magasabbra emelhetik és hosszabb ideig tarthatják ott az irányadó rátát az idei évben. Az Európai Központi Bank 50 bázisponttal emelt az irányadó kamatlábon februári ülésén, és előre jelezték, hogy a következő, márciusi ülésen is hasonló ütemben folytatják a kamatemelési sorozatot. A közlemények és döntéshozói nyilatkozatok alapján februárban az a kép rajzolódott ki, hogy a kamatemelési ciklusok még folytatódhatnak, akár 2-4 alkalommal is. Márciusban a nagy jegybankok közül elsőként az EKB ült össze, és a korábbi iránymutatásának megfelelően 50 bázisponttal emelte meg az irányadó kamatlábait. A következő ülésekre vonatkozóan már konkrét lépést nem jeleztek előre, ugyanakkor az elemzésük szerint – ha az infláció túl sokáig marad túl magasán – a kamatemelési ciklus folytatódhat, de még ebben az esetben is a nagyrésze már mögöttünk lehet. A bankszektor egyes szereplőinek válsága kettős kihívás elé állította a jegybankokat, egy-részt az árstabilitás érdekében továbbra is szigorú monetáris kondíciókra lehet szükség, másrészt a pénzügyi rendszer stabilitását sem szabad kockáztatniuk.

Július végén tartotta utolsó nyári ülését több fejlett piaci jegybank is. A Federal Reserve 11-ik alkalommal emelte meg az irányadó kamatszintet ebben a ciklusban, ismét 25 bázisponttal. A következő ülésekre vonatkozóan továbbra is az adatvezérelt döntéshozatalt jelezték előre, így a beérkező makrogazdasági adatok alapján akár tovább szigoríthatnak, illetve tarthatják a kialakult kamatszintet. A Fed közgazdaszai az idei évre már nem számoltak recesszióval, ugyanakkor a gazdasági növekedés lassulását várták. Az Európai Központi Bank szintén 25 bázisponttal emelte meg az irányadó kamatlábakat júliusban, és a Fedhez hasonlóan nyitva hagyta a lehetőségeket a következő, szeptemberi ülésén várható dönté-sével kapcsolatban. A rövidtávú gazdasági kilátások romlottak az euróövezet országaiban elsősorban a gyengébb belső kereslet miatt. Az EKB arról is döntött, hogy a bankok kötelező tartalékaira nem fizet kamatot a továbbiakban. A japán jegybank július végi ülésén bejelentette, hogy a hozamgörbéköntróllt a továbbiakban nagyobb rugalmassággal hajtja végre. A tíz éves állampapír célsávját továbbra is 0% +/- 0,5 százalékpontban határozta meg, azon-ban a sáv széleit inkább referenciának, mint szigorú limitnek tekintve. Az új intervenciós hozamszintnek az 1%-ot jelölte meg. Augusztusban a fejlett piaci jegybankok közül a Federal Reserve és az Európai Központ sem tartott kamatdöntő ülést, a Bank of England azonban a hónap elején folytatta a szigorítást további 25 bázispontos kamatemeléssel. A hónap végén került megrendezésre Jackson Hole-ban a jegybankári találkozó, amit nagy várakozások előztek meg. A találkozón elhangzottak alapján ismét megerősítést kapott, hogy a fejlett piaci jegybankok adatvezérelten dönthetnek az előttünk álló hónapokban az infláció jegybanki célokra való visszaterelésének érdekében, vagyis akár további kamatemeléseket hajthatnak végre. Szeptemberben a fejlett piaci jegybankok közül elsőként az Európai Központi Bank tartott kamatdöntő ülést, amely során ismét 25 bázisponttal emelték meg az irányadó rátát, ami így 4%-ra emelkedett. Az EKB Kormányzótanácsa azonban a jelenlegi értékelése alapján úgy véli, hogy az irányadó kamatlábak olyan szintet értek el, amely kellően hosszú ideig fenntartva jelentősen hozzájárul ahhoz, hogy az infláció időben visszatérjen a célértékhez. Az EKB közgazdaszai a szeptemberi elemzésükben a júniusi várakozásaikhoz képest enyhén magasabb inflációs pályára számítottak, illetve az idei évben alacsonyabb növekedést valószínűsítettek. A Federal Reserve szeptemberi ülésén nem módosított az irányadó kamatlábakon, ugyanakkor a kamatpályára vonatkozó döntéshozói előrejelzés (az ún. dot plot) szerint idén még egy 25 bázispontos emelés várható, illetve a következő évben a júniusi előrejelzésükhöz képest jelentősen kevesebb kamatvágással számolnak. A Fed közgazdaszai felfelé módosítottak a növekedési előrejelzéseiket az idei és a jövő évre vonatkozóan is, míg az idei évre vonatkozó inflációs becslésüket csökkentették, a hosszú távú

inflációs várakozásokat pedig megfelelően horgonyozottnak látják. Szeptemberi ülésén a japán jegybank nem változtatott az irányadó kamatlábain, mivel egyelőre nem látja nagy-nak annak a kockázatát, hogy az infláció ragadósnak bizonyulna Japánban.

Októberben a fejlett piaci jegybankok közül elsőként ismét az Európai Központi Bank tartott kamatlábdöntő ülést, amelyen szinten tartották az irányadó kamatlábakat. A Kormányzótanács közleménye szerint a legutóbbi ülés óta eltelt időben beérkező információk nagyjából megerősítették a középtávú inflációs kilátásokra vonatkozó korábbi várakozásaikat, így az infláció várhatóan továbbra is túl sokáig marad túl magasán. A Kormányzótanács megítélése szerint a korábbi kamatemelések erőteljesen átgyűrűznek a finanszírozási feltételekbe, ami egyre inkább visszafogja a keresletet, és ezáltal hozzájárul az infláció lenyomásához. Nov-emberben a fejlett piaci jegybankok közül a Federal Reserve tartott kamatlábdöntő ülést, amelyen szinten tartották az irányadó kamatlábakat. A döntést kísérő közleményben megtartották a szigorú hozzáállást, de a sajtótájékoztatón Powell elnök már óvatosabb hangot ütött meg. A közlemény szerint a már megtörtént szigorítás gazdasági aktivitásra gyakorolt késleltetett hatásainak figyelembevételével fogják meghatározni az esetlegesen szükséges további szigorítás mértékét. A monetáris politika restriktív, de a Fed nem volt meggyőződve arról, hogy kellően restriktív a céljaik hosszú távú eléréséhez. Az év utolsó ülésein már kevésbé szigorú hangot ütöttek meg a fejlett piaci jegybankok, míg a kamatszinteket változatlanul hagyták (Fed: 5,25%-5,50%; EKB: 4,00%; BoE: 5,25%), a döntéseiket kísérő kommunikációk alapján ugyanakkor további szigorítás már nincs a lehetséges opciók között, várhatóan a következő évben a lazítás útjára léphetnek. A Fed döntéshozóinak előrejelzése (ún. dots plot) alapján 2024-ben akár 3 alkalommal is 25 bázispontos kamatvágás mellett dönthetnek.

Jegybanki irányadó kamatszintek



Januárban az év első kamatlábdöntő ülésén a magyar jegybank a kamatszinteken nem változtatott, viszont tovább emelték a bankok kötelező tartalékrátáját (10%-ra), illetve egy szélesebb kör számára elérhető egyhetes diszkontkötvény bevezetését is bejelentették. Az MNB a februári ülésén is változatlanul hagyta az alapkamatot, illetve a kamatfolyósót, de a bankok kötelező tartalékrátáján ismét módosított, sávós kamatozású tette: 2,5%-ra nem kapnak kamatot a bankok, az efeletti részre 10%-ig az alapkamatot, a 10% feletti választható tartalékokra pedig az egynapos betéti tender kamatát kapják meg. Az első negyedév utolsó

ülésén is változatlanul hagyta az alapkamatot a magyar jegybank. Az egynapos betéti gyorstender kamatlábjának mérséklésének feltételeként az ország kockázati megítélésének tartósan fennmaradó javulásának szükségességét emelték ki. Ezzel kapcsolatban voltak kedvező fejlemények, de a globális kockázati étvágy csökkenése egyelőre inkább hátráltatta a kamatsökkentés megindítását.

A Magyar Nemzeti Bank áprilisi ülésén folytatta az októberben bevezetett rendkívüli intézkedések leépítését. Az overnight kamatfolyósó tetejét 450 bázisponttal, 25%-ról 20,50%-ra csökkentette. A Monetáris Tanács megítélése szerint az elmúlt időszakban a külső és belső tényezők következtében folyamatosan javult a kockázati környezet, valamint Magyarország kockázati megítélése is, a szélsőséges forgatókönyvek kockázatai jelentősen csökkentek.

A határidős kamatlábmegállapodások árazásainak alapján már egyhónapos időtávon is jelentős kamatsökkentési esély mutatkozott. A jegybank várakozása alapján pedig össze érhet össze az egynapos eszközök és az alapkamat szintje. Az MNB májusban az overnight kamatfolyósó tetejét további 100 bázisponttal, 20,5%-ról 19,50%-ra csökkentette. A Monetáris Tanács megítélése szerint a kockázati környezet tartósan javult és így lehetővé tette, hogy az egynapos betéti gyorstenderek és a devizacsere-tenderek esetében is 100 bázisponttal alacsonyabb kamatszint alkalmazását javasolja. Az alapkamat szintjén nem változtattak. A jegybank a júniusi ülésén is további 100 bázispontos mérséklést tartott indokoltnak az egynapos betéti gyorstenderek és devizacsere-tenderek esetében. A 13%-os alapkamat csökkentése nem volt napirenden.

A Magyar Nemzeti Bank júliusi ülésén már harmadik alkalommal döntött úgy, hogy további 100 bázispontos mérséklést tart indokoltnak az egynapos betéti gyorstenderek és deviza-csere tenderek esetében. A 13%-os alapkamat csökkentése nem volt napirenden. A döntést kísérő közlemény alapján a jegybank hasonló ütemben tervezte folytatni az egynapos tenderek kamat-kondícióinak közelítését az alapkamathoz a javuló kockázati megítélés fennmaradása esetén. Ezt követően augusztusban ismét arra a döntésre jutott az MNB, hogy további 100 bázispontos mérséklést tart indokoltnak az egynapos betéti gyorstenderek és devizacsere-tenderek esetében. Végül a jegybank a szeptemberi ülésén megszüntette az egynapos betéti gyorstendert, és így a 13%-os alapkamat vált ismét az effektív jegybanki kamattá. A jegybank arról is döntött, hogy a bankok a tartalékszámán korlátlanul helyezhetnek el betéteket a mindenkori alapkamaton. A jegybanki kamatfolyósó szimmetrikussá vált, +/- 100 bázispontban lett meghatározva a sáv két széle. A legtöbb jegybanki eszköz kamatozása októbertől az alapkamathoz igazodik, a devizacsere-tenderek irányadó kamatlába pedig a kamatfolyósó alsó széle lesz.

A Magyar Nemzeti Bank októberi ülésén ismét az irányadó kamatszint mérséklése mellett döntött, a jegybanki alapkamat 75 bázisponttal csökkent az ülés eredményeképpen. A döntést kísérő közlemény szerint az erőteljes dezinfláció és az ország sérülékenységének csökkenése tette lehetővé, hogy az egynapos betéti gyorstender eltörlése után az alapkamat szintjén is csökkenteni tudjon. Az erősödő külső kockázatok miatt azonban indokolt az óvatos megközelítés és a kamatsökkentés korábbinál lassabb ütemű folytatása. A visszatekintő reálhozam a kamatvágás után is pozitív tartományban maradt és az MNB várakozása szerint a következő időszakban fokozatosan tovább emelkedhet. A Magyar Nemzeti Bank novemberi ülésén folytatta az irányadó kamatszint mérséklését és ismét 75 bázisponttal vágott az alapkamaton. A döntést követő sajtótájékoztató utalás történt arra, hogy a következő hónapokban folytatódhatnak a kamatvágások és februárra reális esély lehet az egyszámjegyű alapkamat elérése is. Az év utolsó ülésén a magyar jegybank is enyhébb kommunikációra váltott, a döntést kísérő közlemény szerint a magyar gazdaság egyértelmű dezinflációs pályán halad, miközben az ország kockázati megítélése tovább javult. A Monetáris Tanács megítélése szerint mindez lehetővé tette az alapkamat csökkentésének folytatását, így 2023

végén ismét 75 bázisponttal vágott az alapkamaton 10,75 százalékra mérsékelve azt. A korábbi ülésekhez képest változás volt, hogy az alapkamat 100 bázispontos mérséklésének lehetőségét is megvitatta a Monetáris Tanács. A reálkamat alakulására vonatkozó előrejelzés is változott: ahogy az infláció közelít a jegybanki toleranciasávhoz, a reálkamat váhatóan mérséklődik a közlemény szerint.

10 éves referenciahozamok



Forrás: Bloomberg

A globális kötvénypiacok hullámvasútra kerültek az első negyedévben, de összességében már csökkenő elvárt hozamszinteket tapasztalhattunk. Január kirobbanó teljesítményt hozott a kötvénypiacokon. Az év első heteiben erősödtek az inflációs fordulatra és a gazdasági lassulására utaló jelek a fejlett piacokon, illetve ennek megfelelően a jegybanki kamatemelési ciklusok közeleget végére vonatkozó várakozások is felerősödtek – annak ellenére, hogy a jegybankárok nyilatkozatai ezt nem támasztották alá, azok inkább a további lépések szükségességéről szóltak. Februárban korrigáltak a kötvénypiacok a változó kilátásoknak megfelelően. A lassabb dezinfláció és az erős munkaerőpiaci adatok, valamint a jegybanki döntéshozók nyilatkozatai alapján tartósabban magas kamatszintekre számított a piac. Márciusban a globális kötvénypiacok jellemzően ismét jól teljesítettek, miután az elvárt hozamok a fejlett gazdaságok állampapírpiacain visszaestek. Ebben jelentős szerepet játszott az, hogy a bankszektor egyes szereplőinél az Egyesült Államokban, illetve Európában is problémák alakultak ki, ami a kockázatkerülést erősítette és megindította „biztonságba menekülés” hullámát. A kamatemelési várakozások jelentősen csökkentek a fejlett piacokon annak ellenére, hogy a jegybankárok a bankválságok közepette is az infláció leszorításának elsődlegességét hangsúlyozták. A régiós hosszú lejáratú kötvényhozamok lekövezték a fejlett piaci mozgásokat, az éven túli hozamok a magyar állampapírpiacra jelentős ingadozások után szintén csökkentek, az éven belüli hozamok viszont egyértelműen emelkedtek, a globális befektetői hangulat romlása és a lassan forduló hazai inflációs adatok a jegybank szigorú monetáris politikájának tartósabb folytatását tehetik szükségessé. Az egynapos betéti tender kamatlábiának kisebb mértékű csökkentését azonban a piac már a második negyedévben várja. A régiós devizáknak a kockázatkerülő hangulatban is sikerült a hónapot az előző hónap végén jellemző szinteken zárniuk, a magyar forint ugyan hullámvasútra került a hónap közben, de szintén visszaerősödött a 380 HUF/EUR körüli szintre.

A második negyedév első hónapjában az állampapírpiacok vegyesen teljesítettek, az elvárt hozamok a fejlett piacokon jellemzően a megelőző hó végi szinteken zárták a hónapot. A jegybankok kamatemelési ciklusának vége egyre közelebb került a fejlett piacokon is, míg a növekedési kilátások – bár nem túl magasak – egyelőre nem sérültek.

A harmadik negyedév elején, júliusban a fejlett állampapírpiacokon az elvárt hozamok ismételt emelkedése volt a jellemző, ezúttal azonban elsősorban a hozamgörbék hosszabb oldalán történtek felfelé mozgás, a jegybankok továbbra is szigorú politikát folytatnak, amihez részben a japán jegybank is csatlakozott, ismét magasabbra engedik a 10 éves állampapír hozamát. A japán jegybank lépése azonban növelte a bizonytalanságot is, mivel jelentős eladási hullámhoz is vezethet az idegen állampapírok a japán befektetők részéről. Az amerikai és a német 10 éves referenciahozamszintek 10 bázispont körüli mértékben emelkedtek. A felárak ugyanakkor jellemzően csökkentek a vállalati és a fejlődő piaci kötvények esetében is. Így az enyhén növekvő állampapírpiaci hozamok ellenére ezek a kötvénytípusok jobban teljesítettek, mint az állampapírok július során. A régiós kötvénypiacokon júliusban az elvárt hozamszintek jellemzően csökkentek. A dezinfláció erősödése folytatódott a régió országaiban, ami támogatta a kötvénypiacok jó teljesítményét. A hazai kötvénypiacon azonban vegyes kép alakult ki, az éven belüli hozamszintek tovább csökkentek, azonban az éven túli lejáratokon az elvárt hozamok növekedése volt a jellemző – a hozamgörbe hosszabb lejáratán különösen nagy 30-50 bázispontos elmozdulás történt. Augusztusban az amerikai állampapírpiacokon az elvárt hozamok ismételt emelkedése volt a jellemző, és az emelkedés elsősorban a hozamgörbe hosszabb oldalán történt, így csökkent a hozamkülönbség a rövid és a hosszú hozamok között. Az Egyesült Államok gazdaságára vonatkozóan ismét fel-erősödtek a „soft landing” várakozások, ami azzal járhat, hogy a jegybank hosszabb ideig folytathat szigorú monetáris politikát és az esetleges kamatvágások később jöhetnek el. A német állampapírpiacokon ezzel szemben kisebb elmozdulások történtek, az elvárt hozam-szintek valamivel alacsonyabb szinten zárták a hónapot, mint a megelőzőt. A vállalati kötvények felárai ugyanakkor mindkét fejlett piaci régióban jellemzően növekedtek az IG és a HY piac esetén is. Hasonlóan, a dollárban denominált fejlődő piaci kötvények felárai szintén emelkedtek. Így a vállalati és a fejlődő piaci kötvények jellemzően alulteljesítették az állam-papírokat augusztusban. Augusztus során a magyar piac ugyanakkor egyértelműen felültel-jesítette a régiós társait, ismét a hozamgörbe egészén az elvárt hozamszintek csökkenése volt a jellemző. Ezúttal a rövidebb lejáratokon csökkentek nagyobb mértékben a hozamszintek, így a rövidebb és a hosszabb lejáratokon elérhető hozamok közötti különbség érdemben csökkent. Szeptemberben az állampapírpiacokon globálisan ismét az elvárt hozamszintek emelkedése volt a jellemző a szigorú fejlett piaci jegybanki kommunikációk következtében. Ugyan a jegybankok elérhettek, vagy nagyon közel lehetnek a kamatemelési ciklusaiknak a végéhez, az előrejelzéseik és kommunikációik alapján az irányadó kamatlábak a korábban várthoz képest hosszabb távon maradhatnak a kialakult magasabb szinteken. Ez a várakozás pedig beépült a hosszabb hátralévő futamidővel rendelkező állampapírok elvárt hozam-szintjeibe is. Szeptemberben régióinkban is az elvárt hozamok emelkedése volt a jellemző, a cseh hozamgörbe szinte minden lejáratán 40 bázispont körüli mértékű volt a hozamemelkedés, míg a lengyel 10 éves referenciahozam 33 bázisponttal került feljebb. Ezek fényében a magyar állampapírpiacokon tapasztalt 10-35 bázispontos hozamemelkedés nem volt kirívó. Ezzel együtt az éven belüli dkj hozamszintek pedig ismét jelentősen, 57-115 bázisponttal csökkentek.

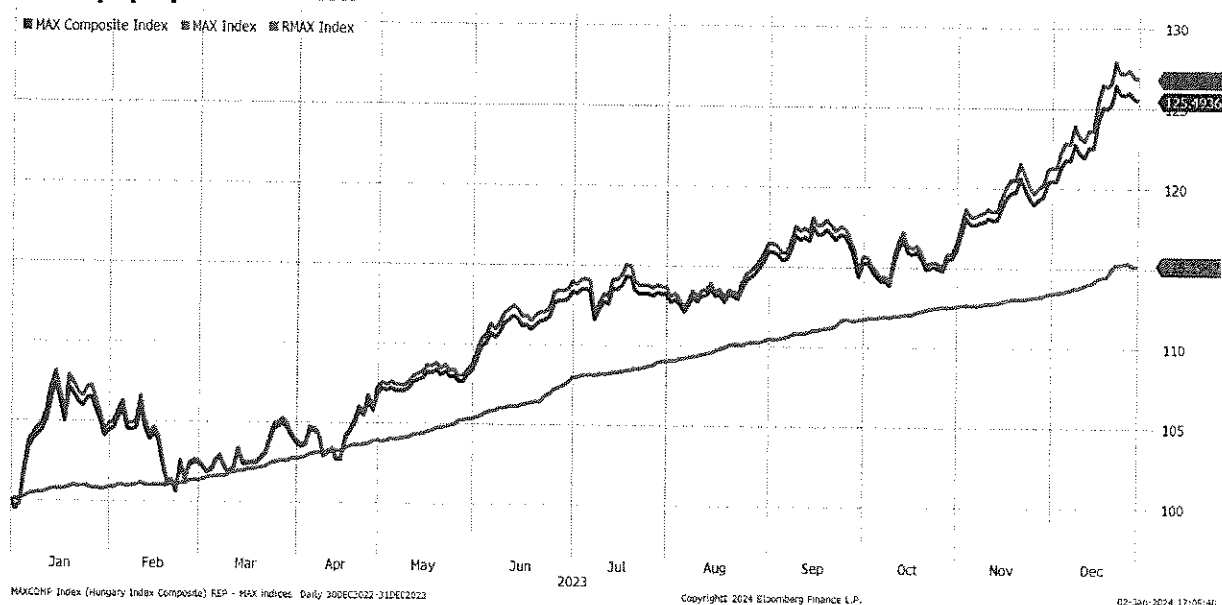
A negyedik negyedév során újabb kötvénypiaci rali bontakozott ki nagyrészt a jegybanki kommunikációk enyhülése nyomán. Októberben vegyesen teljesítettek a különböző állampapírpiacok. A hónap során viszonylag magas volt az elvárt hozamok volatilitása és jellemző volt a hosszabb lejáratokon a hozamszintek emelkedése, ezáltal pedig a hozamgörbék laposabbá válása. A jegybankok azonban elérhettek a kamatemelési ciklusaik végére, illetve a

szigorító politikák hatása egyre inkább megmutatkozik a makrogazdasági adatok alakulásában is. Ami a hazai állampapírpiacot illeti, az állampapírpiaci hozamgörbe tovább laposodott, ami a rövidebb hozamok csökkenésével és a hosszabb hozamok emelkedésének volt az eredménye. Az 5 év és az azon túli lejáratokon a referenciahozamok lényegében egyenlők voltak a hónap végén. A vállalati kötvények és a dollárban denominált fejlődő piaci kötvények felárai emelkedtek, így jellemzően alulteljesítették az állampapírokat októberben. Novemberben erőteljesen folytatódott az elvárt hozamok csökkenése a kötvénypiacokon, miután egyre több olyan jegybankári nyilatkozat jelent meg, ami a fejlett piacokon is a kamatemelési ciklus végére utalt, illetve, hogy az amerikai munkaerőpiaci adatok is az enyhülés jeleit mutatták. Az amerikai állampapírpiacra 40-60, míg a németen 20-40 bázisponttal csökkentek az elvárt hozamok a hozamgörbék éven túli részein. A régiókban a hosszú hozamok szintén csökkentek, a magyar állampapírpiaci hozamgörbe éven túli része 70 bázispont körüli mértékben került lejjebb. A hazai kötvénypiaci ralit támogatta az erős deflációs folyamat, a RePowerEU forrásokból történő előlegfizetés híre illetve, hogy várhatóan a kohéziós források blokkolt részeivel kapcsolatban is történhetnek előre lépések a decemberi uniós találkozókra. A vállalati kötvények és a dollárban denominált fejlődő piaci kötvények felárai is érdemben csökkentek a hónap során, ezáltal jellemzően felülteljesítették az állampapír befektetéseket. Az év utolsó hónapjában is kitartott a kötvénypiaci rali, az elvárt hozamok ismét jelentősen csökkentek, miután az év utolsó jegybanki ülésein már a további szigorítás nem volt napirendben, az esetleges kamatvágások időzítése került a közép-pontba. A piaci árazások alapján már az év első felében megindulhat a jegybanki lazítás és több lépésben is csökkenhetnek az irányadó kamatszintek a fejlett országokban is. Az amerikai állampapírpiacra 30-40, míg a németen 40-50 bázispont körüli mértékben csökkentek az elvárt hozamok a hozamgörbék éven túli részein. A régiókban szintén jelentős hozamcsökkenés bontakozott ki, a magyar állampapírpiaci hozamgörbe éven túli része 80-160 bázispont körüli mértékben került lejjebb. A hazai kötvénypiaci ralit továbbra is támogatta az erős deflációs folyamat és a pozitív hírek az uniós kohéziós forrásokkal kapcsolatban.

A magyar állampapírpiacra az elvárt hozamszintek nagyon erős csökkenése a hozamgörbe egészén jelentősen támogatta a pozitív teljesítmények kialakulását. A magyar állampapír-piac teljesítményét mérő indexek minden negyedévben emelkedtek.

Az Államadósság Kezelő Központ állampapíraukcióin jellemzően erős kereslet mutatkozott az állampapírpiac minden szegmensében, júniustól az új szabályozásoknak köszönhetően a diszkontkincstárjegyekre is kiemelkedő mennyiségben érkeztek ajánlatok.

Állampapírpiaci indexek



Forrás: Bloomberg

Az ÁKK szeptemberben módosította az idei évre vonatkozó kibocsátási tervét a magasabb

költségvetési hiány következtében. A felmerülő addicionális finanszírozási szükséglet lakossági állam-papírértékesítéssel és devizakötvénykibocsátással tervezték fedezni. A módosított kibocsátási terv szeptember 30-ával 84%-ban teljesült az ÁKK jelentése alapján. A korábbi évektől eltérően a következő évre vonatkozó finanszírozási tervet már december elején publikálta az ÁKK. A terv szerint az intézményi forint állampapírok kibocsátása érdemben csökken 2023-hoz képest, illetve nettó módon nézve (a lejáratokkal korrigálva) negatív lesz a kibocsátás ebben az állampapírszegmensben. A lakossági állampapíroknál ugyanakkor jelentős mértékű új kibocsátással és állománybővüléssel számol az államadóságkezelő.

A magyar állam adósbesorolásával kapcsolatban két változás történt 2023-ban, és mindkettő januárban. A Fitch Ratings megtartotta Magyarország eddigi BBB besorolását, a kilátásokat azonban negatívra módosították. Az indoklásukban rávilágítottak, hogy a külső környezet kedvezőtlené válása gyenge gazdaságpolitikával párosult. Az S&P ennél is tovább ment, egy fokozattal BBB- besorolásra rontotta Magyarország hosszú lejáratú devizaadósságát. A BBB-minősítés az utolsó a befektetésre ajánlott osztályban. A Moody's sem a hi-telminősítést, sem a kilátásokat nem módosította 2023-ban.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2023. I. negyedév	3,93%	2,77%	3,79%
2023. II. negyedév	9,69%	5,12%	9,22%
2023. III. negyedév	1,47%	3,45%	1,72%
2023. IV. negyedév	9,63%	3,08%	8,83%

Forrás: ÁKK, Amundi

A forint mozgását jelentősen befolyásolta a kockázati étvágy alakulása az egész során. A magyar jegybank szigorú monetáris politikája, illetve a globális összehasonlításban is az egyik legmagasabb irányadó kamatszint jelentős támaszt adott a magyar devizának, ami így számottevően erősödni tudott, az egyik legjobban teljesítő fejlődő piaci devizává lépett elő az

év első három hónapjában. Az amerikai dollár gyengült az első negyedév során, miután a Federal Reserve nagyon közel került a kamatciklusa végéhez, illetve a gazdasági lassulás jelei is kezdtek megmutatkozni az Egyesült Államokban.

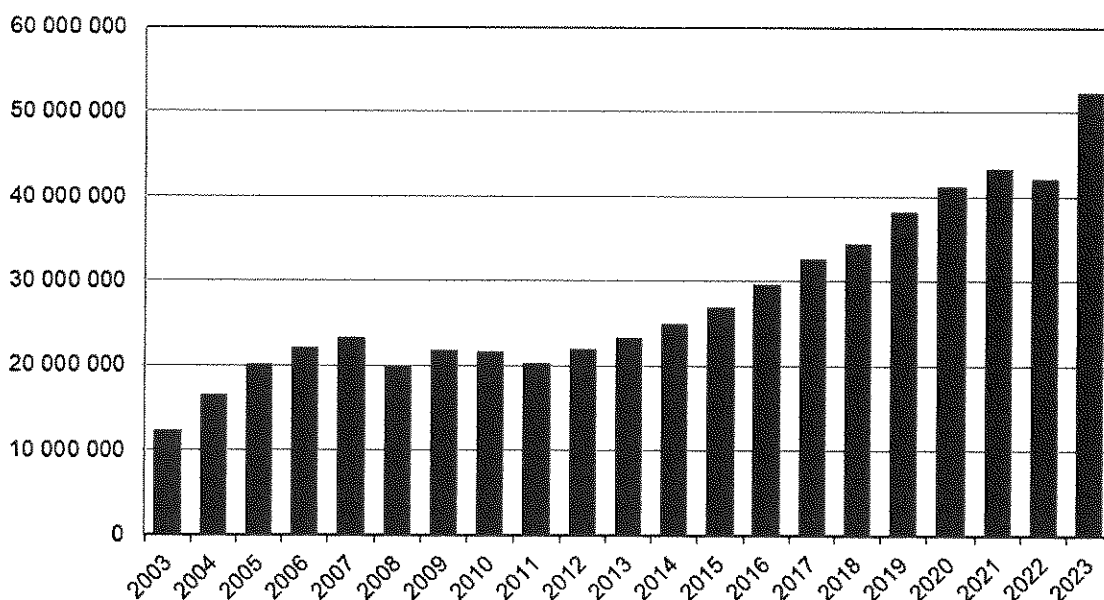
A régiós devizák áprilisban a legjobban teljesítő fejlődő piaci devizák voltak, a magyar forint az euróval szemben stabilan 370-380 HUF/EUR sávban mozgott a második negyedév során.

A harmadik negyedévben fejlődő piaci devizák nagyrésze gyengült az amerikai dollárral szemben. A magyar forint az euróval szemben is gyengült, volatilitása ismét érdemben megemelkedett, jellemzően a 373-393 HUF/EUR sávban mozgott a negyedév során. A forint alakulásának azonban ismét fontos támaszt jelentett a magas irányadó kamatszint.

Az utolsó negyedévben a forint ereje részben visszatért, szűkebb sávban és jellemzően a 380 HUF/EUR szintek környékén kereskedtek vele. Októberben a dollár ereje kitarzott a legtöbb devizával szemben, a régiós devizák vegyesen alakultak, a forint és a lengyel zloty erősödött. Novemberben a dollár jelentősen gyengült, ami a fejlődő piaci és azon belül a régiós devizák számára is kedvező volt. A negyedév utolsó hónapjában nagy elmozdulások már nem történtek, az amerikai dollár nem volt képes visszaerősödni, a régiós devizák pedig viszonylag stabilan tartották magukat.

Befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

A teljes pénztári vagyon alakulása (eFt)



A Nyugdíjpénztár vagyona 2023. végére 52 457 Mrd Ft-ra nőtt.

A teljes pénztári portfólió 2023. év végi állományának földrajzi és devizanemenkénti megoszlása:

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (ezer forint)

Megnevezés	Befektetések tárgyidőszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések tárgyidőszak végi értéke piaci értéken
Összesen (2+34)	46 800 686	52 457 337
Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	43 366 805	48 407 675
Izland		
Liechtenstein		
Norvégia		
EU tagországok összesen (7+...+33)	43 366 805	48 407 675
Ausztria	70 580	97 788
Belgium	0	0
Bulgária	0	0
Ciprus	0	0
Cseh Köztársaság	69 714	111 537
Dánia	0	0
Észtország	0	0
Finnország	0	0
Franciaország	0	0
Görögország	0	0
Hollandia	0	0
Horvátország	0	0
Írország	21 586	24 702
Lengyelország	321 251	392 988
Lettország	0	0
Litvánia	0	0
Luxemburg	235 948	230 332
Magyarország	42 087 444	46 859 403
Málta	0	0
Németország	381 900	499 714
Olaszország	0	0
Portugália	0	0
Románia	0	0
Spanyolország	0	0
Svédország	0	0
Szlovákia	0	0
Szlovénia	178 382	191 211
Egyéb ország (35+...+39)	3 433 881	4 049 662
Amerikai Egyesült Államok	3 433 881	4 049 662
Kanada		
Japán		
Svájc		
Egyesült Királyság		
Egyéb más országok		

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (ezer forint)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
HUF	39 391 699	44 005 138
EUR	2 775 679	3 055 994
GBP	0	0
USD	4 126 162	4 766 198
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	507 146	630 007
Összesen	46 800 686	52 457 337

Teljes pénztári portfólió tartalékonként – 2023. december 31.

(adatok e Ft-ban)

Megnevezés	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Teljes pénztár	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Portfólió összesen	46 309 124	51 939 524	222 912	235 856	268 650	281 957	46 800 686	52 457 337
Bankszámlák és készpénz összesen	1 418 904	1 419 425	2 511	2 511	252	252	1 421 667	1 422 188
Értékpapírok összesen	44 764 519	50 380 216	220 400	233 345	268 399	281 705	45 253 318	50 895 266
Magyar állampapír	29 642 429	32 901 467	220 400	233 345	268 399	281 705	30 131 228	33 416 517
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	2 645 169	2 818 828	0	0	0	0	2 645 169	2 818 828
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1 506 955	1 529 342					1 506 955	1 529 342
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	1 159 766	1 188 184	0	0	0	0	1 159 766	1 188 184
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	328 382	348 502	0	0	0	0	328 382	348 502
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	1 133 465	1 478 142	0	0	0	0	1 133 465	1 478 142
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	616 168	834 314	0	0	0	0	616 168	834 314
Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	517 297	643 828	0	0	0	0	517 297	643 828
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	8 286 043	10 053 080	0	0	0	0	8 286 043	10 053 080
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	4 441 539	5 465 473	0	0	0	0	4 441 539	5 465 473
Likviditási, pénzpiaci alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvényalap	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvényalap	1 923 741	2 941 889	0	0	0	0	1 923 741	2 941 889
Árupiaci alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Abszolút hozamú alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Származtatott alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan alap	2 517 798	2 523 584	0	0	0	0	2 517 798	2 523 584
Kockázati tőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Magántőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Vegyes alap	0	0	0	0	0	0	0	0

Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	3 844 504	4 587 607	0	0	0	0	3 844 504	4 587 607
Likviditási, pénzügyi alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvényalap	0	0	0	0	0	0	0	0
Résztvényalap	3 844 504	4 587 607	0	0	0	0	3 844 504	4 587 607
Árpiaci alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Abszolút hozamú alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Származtatott alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati tőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Magántőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Vegyes alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	62 310	62 671	0	0	0	0	62 310	62 671
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	62 310	62 671	0	0	0	0	62 310	62 671
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	0	14 189	0	0	0	0	0	14 189
Opciós ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Repó ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0
Tagi kölcsön	121 423	121 423	0	0	0	0	121 423	121 423
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Követelés értékpapír ügyletekből	5 033	5 025	0	0	0	0	5 033	5 025
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	755	754	0	0	0	0	755	754
Befektetésekhez kapcsolódó, illetve egyéb, más soron nem nevesített követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetésekhez kapcsolódó, illetve egyéb, más soron nem nevesített kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	0	0

Vagyon állomány alakulása
(adatok eFt-ban)

Év	Piaci érték	Nyilvántartási Érték	Értékelési Különbözet
1998	1 837 110	1 678 225	57 061
1999	3 494 545	3 302 403	43 885
2000	5 116 340	5 035 794	37 526
2001	7 121 828	6 896 775	22 655
2002	9 380 567	8 930 024	184 873
2003*	11 712 754	11 456 144	256 610
2004	15 882 890	14 246 057	1 636 833
2005	19 186 488	17 455 460	1 731 028
2006	21 161 356	19 176 454	1 984 902
2007	22 809 042	21 149 972	1 659 070
2008	19 359 610	20 584 664	- 1 225 054
2009	21 307 136	19 693 537	1 613 599
2010	21 191 251	19 891 389	1 299 862
2011	20 088 406	19 918 393	170 013
2012	21 770 623	20 527 091	1 243 532
2013	22 724 273	21 993 337	730 396
2014	24 727 736	23 843 422	884 314
2015	26 718 041	26 027 288	690 753
2016	29 398 713	28 485 201	913 512
2017	32 093 231	31 345 575	747 656
2018	33 533 769	32 427 407	106 362
2019	36.140.042	34.442.348	1.697.694
2020	40.905.652	39.781.902	1.123.750
2021	41 315 749	40.896.976	418 773
2022	41 777 321	41 212 272	565 049
2023	52 457 337	46 800 686	5 656 651

*223/2000. számú módosított kormányrendelet szerint 2003. január 1-jén nyitó rendező tételként az aktív időbeli elhatárolások, az értékvesztés és visszafrások összege átvezetésre került az adott eszközhöz megnyitott értékelési különbözetbe.

Az üzleti évben a mérleg fordulónapjáig lezárt, illetve a le nem zárt határidős ügyletek eredményét az alábbi táblázat mutatja be:

Dátum nyitás	Dátum zárás	Ügylet	Összeg	Árfolyam	Deviza	HUF	Eredmény
2022.12.14.	2023.02.22.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	417,03	EUR	667 250 400	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	382,81	EUR	612 500 800	54 749 600
2023.02.20.	2023.04.19.	eladási pozíció nyitása	790 000,00	364,61	USD	288 040 794	
		zárás / devizavétel	790 000,00	339,77	USD	268 419 880	19 620 914
2023.02.20.	2023.04.19.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	391,10	EUR	625 764 800	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	372,41	EUR	595 851 200	29 913 600
2023.04.17.	2023.05.17.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	376,34	EUR	602 139 200	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	369,31	EUR	590 897 600	11 241 600
2023.05.03.	2023.05.17.	eladási pozíció nyitása	270 000,00	339,76	USD	91 734 012	
		zárás / devizavétel	270 000,00	340,02	USD	91 804 860	-70 848
2023.04.17.	2023.05.17.	eladási pozíció nyitása	790 000,00	342,81	USD	270 817 625	
		zárás / devizavétel	790 000,00	340,02	USD	268 614 220	2 203 405
2023.05.15.	2023.06.07.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	372,05	EUR	595 281 600	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	369,27	EUR	590 833 600	4 448 000
2023.05.15.	2023.06.07.	eladási pozíció nyitása	1 060 000,00	342,13	USD	362 653 348	
		zárás / devizavétel	1 060 000,00	345,41	USD	366 133 540	-3 480 192
2023.06.05.	2023.07.05.	eladási pozíció nyitása	1 060 000,00	348,06	USD	368 942 540	
		zárás / devizavétel	1 060 000,00	343,92	USD	364 554 140	4 388 400
2023.06.05.	2023.07.05.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	372,72	EUR	596 353 600	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	375,25	EUR	600 404 800	-4 051 200
2023.07.03.	2023.08.09.	eladási pozíció nyitása	1 060 000,00	347,05	USD	367 873 774	
		zárás / devizavétel	1 060 000,00	355,95	USD	377 304 880	-9 431 106
2023.07.03.	2023.08.09.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	379,31	EUR	606 900 800	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	390,56	EUR	624 889 600	-17 988 800
2023.08.07.	2023.08.30.	eladási pozíció nyitása	1 060 000,00	357,76	USD	379 223 480	
		zárás / devizavétel	1 060 000,00	354,51	USD	375 781 660	3 441 820
2023.08.07.	2023.08.30.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	392,94	EUR	628 697 600	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	383,18	EUR	613 080 000	15 617 600
2023.08.15.	2023.09.18.	eladási pozíció nyitása	800 000,00	355,83	USD	284 667 280	
		zárás / devizavétel	800 000,00	358,05	USD	286 440 800	-1 773 520
2023.08.28.	2023.10.04.	eladási pozíció nyitása	1 060 000,00	357,01	USD	378 427 420	
		zárás / devizavétel	1 060 000,00	369,22	USD	391 372 140	-12 944 720
2023.09.14.	2023.10.04.	eladási pozíció nyitása	800 000,00	359,16	USD	287 325 040	
		zárás / devizavétel	800 000,00	369,22	USD	295 375 200	-8 050 160
2023.08.28.	2023.10.04.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	386,52	EUR	618 432 000	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	388,35	EUR	621 364 800	-2 932 800
2023.10.20.	2023.11.09.	eladási pozíció nyitása	900 000,00	384,33	EUR	345 893 490	
		zárás / devizavétel	900 000,00	378,93	EUR	341 037 900	4 855 590
2023.10.02.	2023.11.09.	eladási pozíció nyitása	1 600 000,00	391,45	EUR	626 324 800	
		zárás / devizavétel	1 600 000,00	378,93	EUR	606 289 600	20 035 200
2023.10.02.	2023.11.09.	eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	371,61	USD	691 192 740	
		zárás / devizavétel	1 860 000,00	354,87	USD	660 052 620	31 140 120
2023.11.07.	2023.12.13.	eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	356,78	USD	663 609 182	
		zárás / devizavétel	1 860 000,00	354,26	USD	658 916 160	4 693 022
2023.11.07.	2023.12.13.	eladási pozíció nyitása	2 500 000,00	381,52	EUR	953 802 500	
		zárás / devizavétel	2 500 000,00	381,41	EUR	953 530 000	272 500
2023.03.20	2023.04.24	eladási pozíció nyitása	400 000,00	402,83	EUR	161 133 240	
		zárás / devizavétel	400 000,00	379,26	EUR	151 702 400	9 430 840
2023.04.20	2023.05.24	eladási pozíció nyitása	400 000,00	383,51	EUR	153 404 400	
		zárás / devizavétel	400 000,00	374,86	EUR	149 944 960	3 459 440
2023.08.02	2023.09.06	eladási pozíció nyitása	300 000,00	392,90	EUR	117 870 918	
		zárás / devizavétel	300 000,00	383,49	EUR	115 045 989	2 824 929
2023.09.06	2023.10.10	eladási pozíció nyitása	300 000,00	392,61	EUR	117 782 040	
		zárás / devizavétel	300 000,00	386,74	EUR	116 022 750	1 759 290
2023.09.25	2023.10.27	eladási pozíció nyitása	300 000,00	392,59	EUR	117 777 870	
		zárás / devizavétel	300 000,00	388,29	EUR	116 487 930	1 289 940
2023.09.12	2023.10.19	eladási pozíció nyitása	328 793,52	389,58	EUR	128 091 380	
		zárás / devizavétel	328 793,52	385,00	EUR	126 585 505	1 505 874
2023.09.27	2023.10.19	eladási pozíció nyitása	260 546,10	393,70	EUR	102 577 000	
		zárás / devizavétel	260 546,10	385,00	EUR	100 310 249	2 266 751
2023.10.04	2023.10.19	eladási pozíció nyitása	194 000,00	388,98	EUR	75 462 120	
		zárás / devizavétel	194 000,00	385,00	EUR	74 690 000	772 120
2023.09.13	2023.11.21	eladási pozíció nyitása	910 633,29	362,30	USD	329 922 441	
		zárás / devizavétel	910 633,29	346,05	USD	315 120 097	14 802 344
2023/1121	2023.11.24	eladási pozíció nyitása	910 633,29	346,15	USD	315 215 713	
		zárás / devizavétel	910 633,29	348,56	USD	317 410 340	-2 194 626
2023.10.19	2023.12.12	eladási pozíció nyitása	783 339,62	389,37	EUR	305 008 948	
		zárás / devizavétel	783 339,62	382,55	EUR	299 666 572	5 342 376
2023.11.15	2023.12.12	eladási pozíció nyitása	254 000,00	378,10	EUR	96 037 400	
		zárás / devizavétel	254 000,00	382,55	EUR	97 167 700	-1 130 300
2023.08.30	2023.12.14	eladási pozíció nyitása	954 426,42	387,95	EUR	370 269 730	
		zárás / devizavétel	954 426,42	379,89	EUR	362 577 053	7 692 677
2023.09.19	2023.12.19	eladási pozíció nyitása	1 059 724,32	390,58	EUR	413 907 125	
		zárás / devizavétel	1 059 724,32	382,94	EUR	405 810 831	8 096 294
2023.12.19	2023.12.21	eladási pozíció nyitása	1 059 724,32	383,00	EUR	405 874 415	
		zárás / devizavétel	1 059 724,32	383,07	EUR	405 948 595	-74 181
2023.12.31.-ÉN NYITOTT TÉTELEK							
2023.12.11.	2024.02.07.	eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	356,14	USD	662 412 960	
		Értékelés	1 860 000,00	363,88	USD	676 807 932	14 394 972
2023.12.11.	2024.02.07.	eladási pozíció nyitása	2 500 000,00	384,37	EUR	960 930 000	
		Értékelés	2 500 000,00	383,25	EUR	958 134 117	-2 795 883
2023.11.14	2024.03.26	eladási pozíció nyitása	345 000,00	357,19	USD	123 229 964	
		Értékelés	345 000,00	364,48	USD	125 745 014	2 515 050
2023.12.12	2024.01.16	eladási pozíció nyitása	1 037 000,00	384,00	EUR	398 208 000	
		Értékelés	1 037 000,00	384,07	EUR	398 283 109	75 109

A Pénztár 2023-as üzleti évében nem volt opciós ügylet, nem történt értékpapír kölcsönzés, valamint a Pénztár nem rendelkezett kockázati tőkealap jeggyel.

A Pénztár befektetett eszközeinek vagyongazdálkodónkénti megoszlását és azon belül az adott évben történt változás mértékét az alábbi táblázat mutatja.

adatok eFt-ban			
Portfólió	Záró (2022.12.31.)	Tárgyévi változás	Záró (2023.12.31.)
Amundi – Fedezeti portfólió	24 434 940	6 887 230	31 322 170
Amundi – Működési portfólió	222 441	10 984	233 425
Amundi – Likviditási portfólió	235 135	46 648	281 783
Diófa – Fedezeti portfólió	3 511 526	512 587	4 024 113
OTP-Fedezeti portfólió	13 597 163	2 812 150	16 409 313
Saját vagyongazdálkodás	161 898	24 635	186 533
Összesen	42 163 103	10 294 234	52 457 337

Vagyonkezelők tevékenységének értékelése

A vagyonkezelők tevékenységét és eredményességét az Igazgatótanács folyamatosan figyelemmel kíséri, értékeli, illetve ellenőrzi.

A Nyugdíjpénztár minden egyes tartalékra, vagyonkezelőre a befektetésekre vonatkozóan irányelveket határoz meg, melyben az adott portfólióra rögzíti az egyes értékpapírfajták arányának elvárt, illetve az ettől az aránytól való maximális eltérés mértékét. Ebből kifolyólag az egyes vagyonkezelők teljesítményét nem elsősorban az általuk elért abszolút hozam jellemzi a legjobban, hanem az adott portfólióra számított referenciaindexhez viszonyított eredmény.

Az alábbi táblázat a 2023. december 31-én kezelésben lévő vagyon piaci értékét, a 2023. évre számított bruttó hozamrátát, valamint a referenciaindex teljesítményét tartalmazza.

Vagyonkezelő	Kezelt vagyon piaci értéke (2023.12.31) eFt	Bruttó hozam	Referencia hozam	Felülteljesítés
Amundi – Fedezeti portfólió	31 322 170	21,15%	21,31%	-0,16%
Amundi – Működési portfólió	233 425	18,63%	15,19%	3,44%
Amundi - Likviditási portfólió	281 783	17,09%	15,19%	1,9%
Diófa - Fedezeti portfólió	4 024 113	14,60%	16,79	-2,19%
OTP- Fedezeti portfólió	16 409 313	20,68%	21,47%	-0,79%

Ennek megfelelően a vagyonkezelők teljesítmény-értékelésének az alapja is a referencia hozamtól való eltérés mértéke. A vagyonkezelők díjazása két részből tevődik össze: a fix díjból és a sikerdíjból.

A következő táblázat az év során kiszámlázott vagyonkezelési, letétkezelési és egyéb elszámolóházi költségek összegét, valamint az egyéb befektetésekkal kapcsolatos ráfordítások mértékét tartalmazza.

Vagyonkezelő	adatok eFt-ban			
	Vagyon- kezelési díj	Letét- kezelési díj	KELER + egyéb költség	ÖSSZESEN
Amundi – Fedezeti portfólió	23.004,-	9.568,-	2.123,-	34.695,-
Amundi - Működési portfólió	319,-	64,-	59,-	442,-
Amundi - Likviditási portfólió	379,-	75,-	48,-	502,-
Diófa – Fedezeti portfólió	-21.069,-	1.652,-	310,-	-19.107,-
OTP – Fedezeti portfólió	14.511,-	5.114,-	1.787,-	21.412,-
Összesen	17.144,-	16.473,-	4.327,-	37.944,-

Felosztott hozam és hozamráta alakulása 2023. évben

A jogszabálynak megfelelően a hozam és értékelési különbözet felosztására negyedévente került sor.

Az egyéni, valamint a szolgáltatási számlákon felosztásra kerülő nettó hozam összege 2023. évben 8.569.156.623 Ft volt, amely a negyedéves zárlati munkák során az időtényező és az egyenleg alapján került rendezésre.

A **fedezeti tartalékra** vonatkozó **bruttó hozamráta értéke 20,34%**, mely a pénztártagok átlagos hozamjöváírását mutatja be és a jogszabályban meghatározott képlet szerint van kiszámolva. A költségekkel csökkentett **nettó hozamráta értéke 20,24%**.

A fenti adatok **nem érték el a benchmark 21,27%-os** értékét.

A hozamráta alakulása

A Nyugdíjpénztár megalakulásának és működésének elsődleges célja, hogy tagjainak a nyugdíjkorhatár illetve a szolgáltatásra jogosultság elérésekor megfelelő színvonalú és a tagok elégedettségét szolgáló szolgáltatást nyújtson. Ez csak akkor lehetséges, ha hosszú távon biztosítja a Pénztár a tagok befizetéseinek értékállóságát és értéknövekedését. Ez a szemlélet és a hosszú távú gondolkodás a jogalkotó által is megfogalmazást nyert a 10 éves várakozási idő meghatározásával.

A nemzetközi gyakorlattal összhangban a Pénztáraknak az alapítástól kell bemutatni tevékenységük eredményességét a hozam adatok nyilvánosságra hozatalával, hiszen a Pénztár tevékenységét és elért eredményeit évekre visszamenőleg is vizsgálni kell.

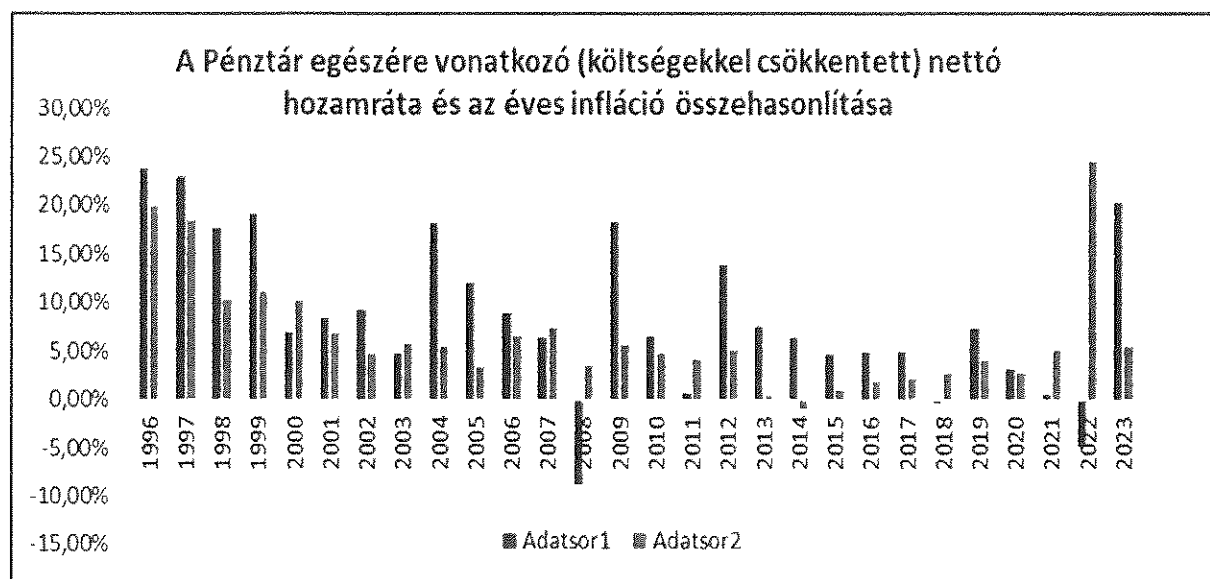
Az alábbi tábla a **Pénztár hozamrátáinak alakulását tartalmazza %-os formában:**

Nettó (pénztári) hozamráta	23,80%	22,95%	17,60%	19,11%	6,96%	8,40%	9,20%	4,67%	18,17%	12,07%
Infláció	19,80%	18,42%	10,31%	11,18%	10,08%	6,82%	4,80%	5,70%	5,50%	3,30%
Reálhozam	4,00%	4,53%	7,29%	7,93%	-3,12%	1,58%	4,40%	-1,03%	12,67%	8,77%

Nettó (pénztári) hozamráta	8,90%	6,34%	-8,72%	18,23%	6,50%	0,68%	13,93%	7,57%	6,36%	4,58%
Infláció	6,50%	7,40%	3,50%	5,60%	4,70%	4,10%	5,00%	0,40%	-0,90%	0,90%
Reálhozam	2,40%	-1,06%	-12,22%	12,63%	1,80%	-3,42%	8,93%	7,17%	7,26%	3,68%

Nettó (fedezeti) hozamráta	4,89%	4,92%	-0,35%	7,38%	3,12%	0,55%	-4,8%	20,24%
Infláció	1,80%	2,10%	2,70%	4,00%	2,70%	7,4%	24,5%	5,50%
Reálhozam	3,09%	2,82%	-3,05%	3,38%	0,42%	-6,85%	-29,3%	14,74%

A Pénztár teljesítményét az inflációhoz viszonyítva jól mutatja a következő grafikon:



Adatsor1: nettó hozamráta

Adatsor2: infláció

A Nyugdíjpénztárak teljesítményének átfogó értékelésére az egy évnél hosszabb időtávra vonatkozó mutatószámok alkalmasabbak. A vonatkozó kormányrendelet szerint minden nyugdíjpénztár köteles a tárgyévet követő év február 28-ig bejelenteni az elmúlt év és az elmúlt tíz és tizenöt év átlagos hozamrátáját.

A Nyugdíjpénztár Fedezeti tartalékra vonatkozó 10 éves, 2014-2023. évekre vonatkozó, **átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 4,52%** volt, amely hozam az elmúlt tíz évben **átlagosan 0,35%-kal alacsonyabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.**

A Nyugdíjpénztár Fedezeti tartalékra vonatkozó 15 éves, 2009-2023. évekre vonatkozó, **átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 6.08%** volt, amely hozam az elmúlt tizenöt évben **átlagosan 1,52%-kal magasabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.**

IV. Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:	32,94 %
Bér és személyjellegű kiadások/működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf.	43,83 %
Igénybevett és egyéb szolgáltatások kiadásai/működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf.	33,58 %
Munkáltatói tagdíjbefizetések / tartalékok tárgyévi összes tagdíjbevétele:	74,79 %

Egyéb mutatók

Éves átlagos taglétszám:	35.070 fő
Egyéni számlák állományának éves átlagos értéke	1,4329 MFt
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke	15.061,-Ft/fő/hó
Átlagéletkor	48,21 év

I. Melléklet

1. számú melléklet: Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás	Év	Új	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év	Mód
			megnevezése	elején	igénybevevők				végén	
			1	2	3				4	
a	b	c	d	e	f	g	h			
001	740C01	Mindösszesen		44	1045	10		0 0	1079	
Szolgáltatás évközi megszűnése										
002	740C1	Összesen	járadék	44	4	10		0 0	38	
003	740C101	16		0	0	0		0 0	0	
004	740C102	17		0	0	0		0 0	0	
005	740C103	18		0	0	0		0 0	0	
006	740C104	19		0	0	0		0 0	0	
007	740C105	20		0	0	0		0 0	0	
008	740C106	21		0	0	0		0 0	0	
009	740C107	22		0	0	0		0 0	0	
010	740C108	23		0	0	0		0 0	0	
011	740C109	24		0	0	0		0 0	0	
012	740C110	25		0	0	0		0 0	0	
013	740C111	26		0	0	0		0 0	0	
014	740C112	27		0	0	0		0 0	0	
015	740C113	28		0	0	0		0 0	0	
016	740C114	29		0	0	0		0 0	0	
017	740C115	30		0	0	0		0 0	0	
018	740C116	31		0	0	0		0 0	0	
019	740C117	32		0	0	0		0 0	0	
020	740C118	33		0	0	0		0 0	0	
021	740C119	34		0	0	0		0 0	0	
022	740C120	35		0	0	0		0 0	0	
023	740C121	36		0	0	0		0 0	0	
024	740C122	37		0	0	0		0 0	0	
025	740C123	38		0	0	0		0 0	0	
026	740C124	39		0	0	0		0 0	0	
027	740C125	40		0	0	0		0 0	0	
028	740C126	41		0	0	0		0 0	0	
029	740C127	42		0	0	0		0 0	0	
030	740C128	43		0	0	0		0 0	0	
031	740C129	44		0	0	0		0 0	0	
032	740C130	45		0	0	0		0 0	0	
033	740C131	46		0	0	0		0 0	0	
034	740C132	47		0	0	0		0 0	0	
035	740C133	48		0	0	0		0 0	0	
036	740C134	49		0	0	0		0 0	0	
037	740C135	50		0	0	0		0 0	0	
038	740C136	51		0	0	0		0 0	0	
039	740C137	52		0	0	0		0 0	0	
040	740C138	53		0	0	0		0 0	0	
041	740C139	54		0	0	0		0 0	0	
042	740C140	55		0	0	0		0 0	0	
043	740C141	56		0	0	0		0 0	0	
044	740C142	57		0	0	0		0 0	0	
045	740C143	58		0	0	0		0 0	0	
046	740C144	59		0	0	0		0 0	0	
047	740C145	60		5	1	0		0 0	6	
048	740C146	61		3	0	0		0 0	3	
049	740C147	62		2	1	0		0 0	3	
050	740C148	63		1	0	1		0 0	0	
051	740C149	64		0	0	0		0 0	0	
052	740C150	65		3	0	1		0 0	2	
053	740C151	66		11	0	3		0 0	8	
054	740C152	67		16	1	5		0 0	12	

055	740C153	68		0	0	0	0	0	0
056	740C154	69		0	1	0	0	0	1
057	740C155	70		0	0	0	0	0	0
058	740C156	71		1	0	0	0	0	1
059	740C157	72		1	0	0	0	0	1
060	740C158	73		0	0	0	0	0	0
061	740C159	74		0	0	0	0	0	0
062	740C160	75		0	0	0	0	0	0
063	740C161	76		0	0	0	0	0	0
064	740C162	77		1	0	0	0	0	1
065	740C163	78		0	0	0	0	0	0
066	740C164	79		0	0	0	0	0	0
067	740C165	80		0	0	0	0	0	0
068	740C166	81		0	0	0	0	0	0
069	740C167	82		0	0	0	0	0	0
070	740C168	83		0	0	0	0	0	0
071	740C169	84		0	0	0	0	0	0
072	740C170	85		0	0	0	0	0	0
073	740C171	86		0	0	0	0	0	0
074	740C172	87		0	0	0	0	0	0
075	740C173	88		0	0	0	0	0	0
076	740C174	89		0	0	0	0	0	0
077	740C175	90		0	0	0	0	0	0
078	740C176	91		0	0	0	0	0	0
079	740C177	92		0	0	0	0	0	0
080	740C178	93		0	0	0	0	0	0
081	740C179	94		0	0	0	0	0	0
082	740C180	95		0	0	0	0	0	0
083	740C181	96		0	0	0	0	0	0
084	740C182	97		0	0	0	0	0	0
085	740C183	98		0	0	0	0	0	0
086	740C184	99		0	0	0	0	0	0
087	740C185	100		0	0	0	0	0	0
						Szolgáltatás évközi megszűnése			
088	740C9	Összesen	egyösszegű	0	1041	1041	0	0	1041
089	740C901	16		0	0	0	0	0	0
090	740C902	17		0	0	0	0	0	0
091	740C903	18		0	0	0	0	0	0
092	740C904	19		0	0	0	0	0	0
093	740C905	20		0	0	0	0	0	0
094	740C906	21		0	0	0	0	0	0
095	740C907	22		0	0	0	0	0	0
096	740C908	23		0	0	0	0	0	0
097	740C909	24		0	0	0	0	0	0
098	740C910	25		0	0	0	0	0	0
099	740C911	26		0	0	0	0	0	0
100	740C912	27		0	0	0	0	0	0
101	740C913	28		0	0	0	0	0	0
102	740C914	29		0	0	0	0	0	0
103	740C915	30		0	0	0	0	0	0
104	740C916	31		0	0	0	0	0	0
105	740C917	32		0	0	0	0	0	0
106	740C918	33		0	0	0	0	0	0
107	740C919	34		0	0	0	0	0	0
108	740C920	35		0	0	0	0	0	0
109	740C921	36		0	0	0	0	0	0
110	740C922	37		0	0	0	0	0	0
111	740C923	38		0	0	0	0	0	0
112	740C924	39		0	0	0	0	0	0
113	740C925	40		0	0	0	0	0	0
114	740C926	41		0	1	0	0	0	1
115	740C927	42		0	0	0	0	0	0
116	740C928	43		0	0	0	0	0	0
117	740C929	44		0	0	0	0	0	0
118	740C930	45		0	0	0	0	0	0
119	740C931	46		0	1	0	0	0	1

120	74OC932	47		0	0	0	0	0	0
121	74OC933	48		0	0	0	0	0	0
122	74OC934	49		0	1	0	0	0	1
123	74OC935	50		0	0	0	0	0	0
124	74OC936	51		0	2	0	0	0	2
125	74OC937	52		0	1	0	0	0	1
126	74OC938	53		0	2	0	0	0	2
127	74OC939	54		0	4	0	0	0	4
128	74OC940	55		0	2	0	0	0	2
129	74OC941	56		0	12	0	0	0	12
130	74OC942	57		0	28	0	0	0	28
131	74OC943	58		0	38	0	0	0	38
132	74OC944	59		0	94	0	0	0	94
133	74OC945	60		0	98	0	0	0	98
134	74OC946	61		0	67	0	0	0	67
135	74OC947	62		0	43	0	0	0	43
136	74OC948	63		0	37	0	0	0	37
137	74OC949	64		0	28	0	0	0	28
138	74OC950	65		0	261	0	0	0	261
139	74OC951	66		0	209	0	0	0	209
140	74OC952	67		0	41	0	0	0	41
141	74OC953	68		0	28	0	0	0	28
142	74OC954	69		0	24	0	0	0	24
143	74OC955	70		0	4	0	0	0	4
144	74OC956	71		0	2	0	0	0	2
145	74OC957	72		0	2	0	0	0	2
146	74OC958	73		0	0	0	0	0	0
147	74OC959	74		0	2	0	0	0	2
148	74OC960	75		0	0	0	0	0	0
149	74OC961	76		0	2	0	0	0	2
150	74OC962	77		0	1	0	0	0	1
151	74OC963	78		0	4	0	0	0	4
152	74OC964	79		0	1	0	0	0	1
153	74OC965	80		0	0	0	0	0	0
154	74OC966	81		0	0	0	0	0	0
155	74OC967	82		0	1	0	0	0	1
156	74OC968	83		0	0	0	0	0	0
157	74OC969	84		0	0	0	0	0	0
158	74OC970	85		0	0	0	0	0	0
159	74OC971	86		0	0	0	0	0	0
160	74OC972	87		0	0	0	0	0	0
161	74OC973	88		0	0	0	0	0	0
162	74OC974	89		0	0	0	0	0	0
163	74OC975	90		0	0	0	0	0	0
164	74OC976	91		0	0	0	0	0	0
165	74OC977	92		0	0	0	0	0	0
166	74OC978	93		0	0	0	0	0	0
167	74OC979	94		0	0	0	0	0	0
168	74OC980	95		0	0	0	0	0	0
169	74OC981	96		0	0	0	0	0	0
170	74OC982	97		0	0	0	0	0	0
171	74OC983	98		0	0	0	0	0	0
172	74OC984	99		0	0	0	0	0	0
173	74OC985	100		0	0	0	0	0	0

2. számú melléklet: A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Sor-szám	Sorkód	Megnevezés	Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgy-évben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíj-befizetés	Tárgy-évben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	Tárgy-évre vonatkozóan az egység es tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgy-évre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgy-évben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíj-befizetése	Tárgy-évben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzájárulása	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	##
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z
001	74OB01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
002	74OB02	17	1	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	
003	74OB03	18	5	188	0	181	0	4	0	102	0	0	121	
004	74OB04	19	36	2260	95	1644	6	17	8	508	18	0	589	
005	74OB05	20	71	4786	51	3262	0	24	23	922	66	36	784	
006	74OB06	21	179	21856	394	12239	165	38	45	1909	1479	20	1314	
007	74OB07	22	238	41166	1782	18428	361	33	58	2693	2082	149	1102	
008	74OB08	23	262	53373	1058	20983	732	27	67	2300	2847	174	924	
009	74OB09	24	276	68205	1847	21311	1146	27	93	1881	6676	10	880	
010	74OB10	25	292	85397	2867	21646	1919	39	88	4222	7580	77	1349	
011	74OB11	26	360	127157	3160	28718	3050	31	89	4532	7810	172	879	
012	74OB12	27	368	128490	2223	26285	2607	37	111	5779	12307	137	1142	
013	74OB13	28	392	176754	5518	36076	3943	33	84	6864	10494	250	1057	
014	74OB14	29	408	193904	4715	33725	3784	33	96	9885	19799	409	898	
015	74OB15	30	444	223949	5583	36271	3985	38	116	9117	22831	739	700	
016	74OB16	31	472	258834	6939	41715	4941	34	100	9252	18144	432	807	
017	74OB17	32	493	315983	8676	48123	6266	38	87	11160	12271	546	1215	
018	74OB18	33	491	295979	7111	45260	4850	49	98	16209	19721	901	1299	
019	74OB19	34	487	321103	8374	47262	5499	40	91	9490	17508	214	1281	
020	74OB20	35	466	339949	10026	44943	5833	31	83	11677	16651	679	650	
021	74OB21	36	501	387196	10026	52461	5928	32	92	12373	18292	376	898	
022	74OB22	37	507	425363	12606	51560	6976	36	96	7241	22584	334	1060	
023	74OB23	38	552	446772	14357	58336	7148	35	97	6732	23443	338	1011	
024	74OB24	39	513	459293	10158	58822	6171	35	94	13187	25103	508	1099	
025	74OB25	40	541	477171	9716	57774	7002	41	111	14088	22024	651	1126	
026	74OB26	41	610	560176	13413	60951	7994	40	115	12707	23049	405	1271	
027	74OB27	42	755	780922	18488	82265	9600	49	141	17944	43214	619	1671	
028	74OB28	43	715	819555	23789	78641	11508	35	141	14437	36665	369	1108	

	8												
029	74OB2 9	44	843	972837	20626	88796	11423	53	171	29165	61898	999	1059
030	74OB3 0	45	890	1079452	26408	96089	14335	50	138	20827	47608	649	1512
031	74OB3 1	46	1007	1239293	29151	115539	16139	43	171	19940	67874	823	1088
032	74OB3 2	47	1118	1453613	32507	118617	17113	47	217	36709	72800	1192	973
033	74OB3 3	48	1257	1571953	39057	131459	18918	56	241	23930	102268	581	1900
034	74OB3 4	49	1228	1666135	37316	130319	19632	48	220	25247	76499	806	1123
035	74OB3 5	50	1164	1720034	40917	126213	20450	51	185	35951	67350	933	1269
036	74OB3 6	51	1277	1744250	38987	133056	19285	39	191	34280	97117	987	826
037	74OB3 7	52	1426	2171552	49647	156839	24838	45	210	33313	86292	1402	760
038	74OB3 8	53	1442	2467329	58744	166379	26112	39	184	34509	93089	1237	712
039	74OB3 9	54	1508	2619196	55443	172740	26236	47	183	38694	78068	1127	929
040	74OB4 0	55	1541	2661161	60404	169804	27008	44	181	28127	74298	810	1310
041	74OB4 1	56	1496	2847360	70644	173779	29061	38	173	23703	82539	1010	817
042	74OB4 2	57	1268	2554950	68772	146818	28011	32	140	46963	65739	700	804
043	74OB4 3	58	1227	2635508	71398	141635	28488	45	153	50388	103602	1213	1211
044	74OB4 4	59	1033	2201954	60669	116986	23620	40	120	64025	64609	1058	868
045	74OB4 5	60	901	2002178	51641	88358	19657	46	155	67093	140764	1015	1033
046	74OB4 6	61	816	2073077	51815	88165	19283	22	138	24377	119623	645	403
047	74OB4 7	62	737	1820027	46418	80559	17610	25	139	39687	155826	684	551
048	74OB4 8	63	741	2025687	52948	81335	18869	27	124	43493	167859	722	737
049	74OB4 9	64	682	1923844	52728	68436	16459	22	123	36588	168343	611	428
050	74OB5 0	65	380	1013226	32293	34420	10959	36	94	53692	116029	548	1170
051	74OB5 1	66	216	539329	12335	7985	5015	15	117	46178	239585	577	148
052	74OB5 2	67	155	471220	13903	5958	1257	6	115	16265	261496	349	0
053	74OB5 3	68	120	347328	10076	2914	1624	4	81	21203	184607	250	0
054	74OB5 4	69	92	303114	5068	256	482	6	58	50004	136613	323	45
055	74OB5 5	70	44	180667	5152	366	783	5	30	11125	93209	310	0
056	74OB5 6	71	29	87105	2363	0	50	0	20	0	37829	0	0
057	74OB5 7	72	32	80997	803	240	48	2	19	10594	44825	127	0
058	74OB5 8	73	23	39969	342	0	0	2	22	2887	32864	140	0
059	74OB5 9	74	15	64346	330	0	14	2	10	11044	45134	129	0
060	74OB6 0	75	13	36402	575	0	0	0	11	0	15283	0	0
061	74OB6 1	76	10	44443	692	0	0	0	8	0	14887	0	0
062	74OB6 2	77	6	8035	0	0	0	0	8	0	8035	0	0
063	74OB6 3	78	10	20175	86	0	0	0	8	0	19866	0	0
064	74OB6 4	79	4	30779	467	0	0	0	2	0	15283	0	0
065	74OB6 5	80	2	7648	91	0	0	0	2	0	3341	0	0
066	74OB6 6	81	1	7040	343	0	0	0	0	0	0	0	0
067	74OB6 7	82	2	10286	68	0	12	0	1	0	5093	0	0
068	74OB6 8	83	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
069	74OB6 9	84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
070	74OB7 0	85	1	36868	722	0	280	0	0	0	0	0	0
071	74OB7 1	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	1													
072	74OB7 2	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
073	74OB7 3	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
074	74OB7 4	89	1	1704	0	0	0	0	1	0	1704	0	0	
075	74OB7 5	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
076	74OB7 6	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
077	74OB7 7	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
078	74OB7 8	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
079	74OB7 9	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
080	74OB8 0	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
081	74OB8 1	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
082	74OB8 2	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
083	74OB8 3	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
084	74OB8 4	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
085	74OB8 5	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
086	74OB8 6	Összesen	35194	51797851	1284921	3632943	574485	1813	6389	1187213	3662408	30504	47912	

Megjegyzés: az egyéni számlakövetelés nem tartalmazza azon tagok számlakövetelését is, akik tagsági jogviszonya a IV. negyedévben átlépéssel, kilépéssel, elhalálozással szűnt meg.

3. számú melléklet: Fedezeti céltartalék alakulása

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73OEA101	Nyitó állomány	42 731 542	41 648 739	
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	5 049 736	6 402 590	
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	19 421	22 516	
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	2 768 806	3 952 532	
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	160 661	5 052 636	
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	2 976 570	2 626 891	
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	1 032 780	1 175 983	
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	85 064	63 063	
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	0	914 983	
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	4 976 542	449 916	
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-10 471	-26 443	
015	73OEA114	Egyéni számlák záró állománya	41 648 739	51 821 734	
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	86 772	73 341	
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	2 976 570	2 626 891	
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-502	5 056	
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	-3 995	8 849	
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	
024	73OEA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	2 985 504	2 632 338	
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0	
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	0	0	
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	73 341	81 799	

4. számú melléklet: Likviditási céltartalék alakulása

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetre			
002	73OEB101	Nyitó állomány	5 584	4 240	
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	-1 344	9 067	
004	73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
005	73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
006	73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
007	73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
008	73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
009	73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
010	73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
011	73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
012	73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	4 240	13 307	
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
014	73OEB201	Nyitó állomány	0	0	
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	0	0	
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0	
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
026	73OEB301	Nyitó állomány	211 739	228 785	
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	17 046	35 305	
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0	
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0	
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	228 785	264 090	

5. számú melléklet: Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sor- szám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	M ó d
			1	2	3
			c	d	z
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	26 756	31 717	
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	629	-1 556	
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	691	-612	
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	-12 246	
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	3 627 812	-7 358 606	
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0	
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-367 519	-1 193 52	
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-4 106 369	-1 761 043	
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	1 242	9019	
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	296 827	1 585 98	
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-771	-1 876	
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	2 580	-2 427	
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	4 139	-5 071	
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-924 759	-7 396	
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-169	303	
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	598	-471	
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	2 998 164	14 056 764	
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0		
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0		
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	19 421	2 251 6	
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0		
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	85 064	6 306 3	
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 032 779	11 759 83	
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	2 985 504	26 323 38	
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-10 470	-26 443	
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	15 702	44 372	
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0		
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0		
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0		
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0		
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0		
040	73OD40	Pénzeszköz változás	-2 518 843	1 154 806	
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0	
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb eikülnített betétszámlák) állomány változása	-2 518 843	1 154 806	

II. Összefoglaló

A Vasutas Nyugdíjpénztár a 2023-as évet a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően lezárta. Az elért eredményhez nagymértékben hozzájárultak azok a munkáltatók, akik a kollektív szerződés részeként, vagy egyéb célból az önkéntes nyugdíjpénztári tagdíj részben, vagy egészben történő átvállalásával segítették munkavállalóik öngondoskodási törekvéseit.

A MÁV-VOLÁN csoport 4 %-os, a GYSEV csoport 5,7 +2 %-os, a Rail Cargo Hungaria Zrt. 3,5 %-os és a Volánbusz Zrt. 3,5 + 1 %-os tagdíj-kiegészítést nyújtott a tagsági viszonyal rendelkező munkavállalók részére.

A fenti intézkedések és a jól összehangolt kommunikáció eredményeként 1.622 munkavállaló lépett be a Vasutas Nyugdíjpénztárba.

A Vasutas Nyugdíjpénztár alapkezelői a Befektetési Politikában és a Vagyongazdálkodási Irányelvekben foglaltak szerint megfelelő biztonsággal kezelték a pénztártagok vagyont és ennek eredményeként a pénztártagok egyéni számláján felosztott hozam 8.569 millió Ft. A fedezeti tartalékokra vonatkozó nettó hozamráta értéke 20,24 %.

A pénztártagok vagyona 2023. évben elérte a 51,9 milliárd Ft-ot.

Az éves gazdálkodás keretében a Nyugdíjpénztár maradéktalanul eleget tett fizetési kötelezettségeinek, biztosítva volt a stabil működés.

Pénzmosás gyanúja a beszámolási időszakban nem merült fel.

A Nyugdíjpénztár fő célja továbbra is a munkavállalók minél nagyobb számban történő bevonása az öngondoskodás rendszerébe a nyugdíjas évek biztonsága érdekében, a pénztártagok érdekeit szolgáló jogszabálynak megfelelő munkavégzés, a stabil, biztonságos és prudens működés biztosítása.

A Nyugdíjpénztár fő célja továbbra is a munkavállalók minél nagyobb számban történő bevonása az öngondoskodás rendszerébe a nyugdíjas évek biztonsága érdekében, a pénztártagok érdekeit szolgáló jogszabálynak megfelelő munkavégzés, a stabil, biztonságos és prudens működés biztosítása.

A nyugdíjpénztári takarékoskodás hosszútávú, nyugdíjcélú megtakarítás, amely 15 éves távlatban infláció feletti nettó hozamot eredményezhet (2009-2023 évekre számított átlagos infláció mértéke 4,56 százalék).

A történelem és a gazdaság eddig ismert eseményeit tekintve a válságok után mindig a helyzet normalizálódása, majd emelkedés volt tapasztalható. Tudatos döntéseinkkel, türelemmel, megfontolt pénzügyi lépésekkel a legnehezebb időszakok is átvészelték.

Arra bízunk minden pénztártagot, hogy őrizze meg nyugdíjcélú befektetéseit, hiszen amennyiben megszüntetik azt, az átmeneti árfolyamvesztést realizálják.

Továbbra is szeretnénk hangsúlyozni, hogy a nyugdíjcélú megtakarítások hosszútávra szólnak, így a hozamokat is érdemes hosszabb, 10-20 éves időtávban nézni.

Budapest, 2024. május 23.

VASUTAS NYUGDÍJPÉNZTÁR



BUDAPEST


Steininger Zsolt
Igazgatótanács elnöke

Határozati javaslat:


A Vasutas Önkéntes Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa által előterjesztett 2023. évi mérleg- és beszámolójelentés elfogadása.

Budapest, 2024. május 23.

VASUTAS NYUGDÍJPÉNZTÁR



BUDAPEST


Steininger Zsolt
Igazgatótanács elnöke